Reporte Anual correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019 que se presenta en cumplimiento a lo establecido en las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Nombre del Emisor: Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia).

Domicilio: Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Colonia Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910, Ciudad de México, México.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, mantiene (***i***) un programa de colocación de certificados bursátiles de corto y largo plazo autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") mediante oficio número 153/106835/2014 de fecha 21 de octubre de 2014 por un monto total revolvente de hasta $10,000,000,000.00 (Diez mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDI´s (el "Programa 2014") y los Certificados Bursátiles del mismo se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores ("RNV") bajo el número de inscripción preventiva 3237-4.19-2014-004 y listados en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. ("BMV"), cuyo plazo para efectuar emisiones de Certificados Bursátiles al amparo del mismo, venció el 21 de octubre de 2019; y (***ii***) un programa de colocación de certificados bursátiles de corto y largo plazo autorizado por la CNBV mediante oficio 153/12079/2020 de fecha 31 de enero de 2020, por un monto de $20,000,000,000.00 (Veinte mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDI´s (el "Programa 2020") y los Certificados Bursátiles del mismo se encuentran inscritos en el RNV bajo el número de inscripción preventiva 3237-4.19-2020-007 y listados en la BMV.

Con fecha 14 de noviembre de 2018, mediante el oficio No 153/12433/2018, la CNBV autorizó la actualización de la inscripción del Programa 2014 en el RNV, con motivo de la ampliación del monto total autorizado del Programa 2014 en hasta $10,000,000,000.00 (Diez mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión, para quedar en un monto total de hasta $20,000,000,000.00 (Veinte mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.

Clave de Cotización: "CETELEM".

Emisiones Vigentes del Emisor

Clave de Pizarra	**Fecha de Emisión**	**Monto**	**Fecha de vencimiento**
CETELEM 17	26 de mayo de 2017	$2,000'000,000.00 (Dos mil millones de Pesos 00/100 M.N.)	22 de mayo de 2020.

CETELEM 17-2	**Certificados Bursátiles Originales:** 13 de junio de 2017. **Certificados Bursátiles Adicionales de la Primera Reapertura:** 8 de diciembre de 2017.	$2,753’500,000.00 (Dos mil setecientos cincuenta y tres millones quinientos mil Pesos 00/100 M.N.)	9 de octubre de 2020.
CETELEM 18	**Certificados Bursátiles Originales:** 12 de abril de 2018 **Certificados Bursátiles Adicionales de la Primera Reapertura:** 30 de mayo de 2018	$2,446’500,000.00 (Dos mil cuatrocientos cuarenta y seis millones quinientos mil Pesos 00/100 M.N.)	8 de abril de 2021.
CETELEM 18-2	28 de septiembre de 2018	$1,500’000,000.00 (Un mil quinientos millones de Pesos 00/100 M.N.)	24 de septiembre de 2021.
CETELEM 19	22 de marzo de 2019	$1,400’000,000.00 (Un mil cuatrocientos millones de Pesos 00/100 M.N.)	18 de marzo de 2022.
CETELEM 19-2	22 de marzo de 2019	$2,600’000,000.00 (Dos mil seiscientos millones de Pesos 00/100 M.N.)	15 de marzo de 2024.
CETELEM 19-3	20 de septiembre de 2019	$1,300’000,000.00 (Un mil trescientos millones de Pesos 00/100 M.N.)	19 de septiembre de 2022.
CETELEM 19-4	20 de septiembre de 2019	$1,700’000,000.00 (Un mil setecientos millones de Pesos 00/100 M.N.)	19 de septiembre de 2022.

CETELEM 17

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor").
Clave de Pizarra:	CETELEM 17.
Monto Total de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$2,000,000,000.00 (Dos mil millones de Pesos 00/100 M.N.)
Número de Certificados Bursátiles a ser emitidos:	20,000,000 (Veinte Millones) de Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Tercera Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Precio de Colocación:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N).
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles:	1,092 (un mil noventa y dos) días, equivalentes a aproximadamente 3 (años) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $20,000,000,000.00 (Veinte mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta:	23 de mayo de 2017.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	23 de mayo de 2017.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión:	24 de mayo de 2017.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos:	25 de mayo de 2017.
Fecha de Emisión:	26 de mayo de 2017.
Fecha de Registro y Cruce en BMV:	26 de mayo de 2017.
Fecha de Liquidación:	26 de mayo de 2017.
Fecha de Vencimiento:	22 de mayo de 2020.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocaron mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se sometieron a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y de los Intermediarios Colocadores.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento den a conocer los Intermediarios Colocadores que registren la Emisión.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles ascienden a $1,990'725,202.85 (Mil novecientos noventa millones setecientos veinticinco mil doscientos dos Pesos 85/100 M.N.); para mayor detalle ver la sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. Standard & Poor's, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala Caval. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	El Emisor tendrá el derecho de pagar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles, conforme a lo previsto en la sección I. La Oferta, "*Amortización Anticipada*" del Suplemento.
Tasa de Referencia:	TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia").
Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer Periodo de Intereses:	7.59% (siete punto cincuenta y nueve por ciento) sobre el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de

	Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 0.46 (cero punto cuarenta y seis) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2017 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediarios Colocadores:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Citibanamex y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

CETELEM 17-2

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor").
Clave de Pizarra:	CETELEM 17-2.
Monto de la Oferta de Certificados Bursátiles Originales:	$2,000,000,000.00 (Dos mil millones de Pesos 00/100 M.N.)
Monto de la Oferta de Certificados Bursátiles Adicionales	$753,500,000.00 (Setecientos cincuenta y tres millones quinientos mil Pesos 00/100 M.N.)
Monto Total de la Oferta incluyendo los Certificados Bursátiles Adicionales:	$2,753,500,000.00 (Dos mil setecientos cincuenta y tres millones quinientos mil Pesos 00/100 M.N.)
Número de Certificados Bursátiles Originales:	20,000,000 (Veinte millones) de Certificados Bursátiles.
Número Total de los Certificados Bursátiles Adicionales de la Emisión:	7,535,000 (Siete millones quinientos treinta y cinco mil) Certificados Bursátiles.
Número Total de los Certificados Bursátiles de la Emisión incluyendo los Certificados Bursátiles Adicionales:	27,535,000 (Veintisiete millones quinientos treinta y cinco mil) Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Cuarta Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles Originales:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles Adicionales:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles Originales:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N).
Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles Adicionales:	$100.102717 (Cien Pesos 102717/100000 M.N).
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles Originales:	1,092 (un mil noventa y dos) días, equivalentes a aproximadamente 3 (tres) años.
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles Adicionales:	1,036 (mil treinta y seis) días, equivalentes a aproximadamente 2.8 (dos punto ocho) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $20,000,000,000.00 (Veinte mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta de los Certificados Bursátiles Originales:	10 de octubre de 2017.
Fecha de la Oferta de los Certificados Bursátiles Adicionales:	5 de diciembre de 2017.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública de los Certificados Bursátiles Originales:	10 de octubre de 2017.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública de los Certificados Bursátiles Adicionales:	5 de diciembre de 2017.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión de los Certificados Bursátiles Originales:	11 de octubre de 2017.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales:	6 de diciembre de 2017.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos de los Certificados Bursátiles Originales:	11 de octubre de 2017.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos de los Certificados Bursátiles Adicionales:	6 de diciembre de 2017.
Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Originales:	13 de octubre de 2017.
Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales:	8 de diciembre de 2017.

Fecha de Registro y Cruce en BMV de los Certificados Bursátiles Originales:	13 de octubre de 2017.
Fecha de Registro y Cruce en BMV de los Certificados Bursátiles Adicionales:	8 de diciembre de 2017.
Fecha de Liquidación de los Certificados Bursátiles Originales:	13 de octubre de 2017.
Fecha de Liquidación de los Certificados Bursátiles Adicionales:	8 de diciembre de 2017.
Fecha de Vencimiento:	9 de octubre de 2020.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se someten a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y del Intermediario Colocador.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento dé a conocer el Intermediario Colocador.
Recursos Netos que obtuvo el Emisor con la Colocación de los Certificados Bursátiles Originales:	Los recursos netos que el Emisor recibió con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles Originales ascienden a $1,991'223,243.19 (Un mil novecientos noventa y un millones doscientos veintitrés mil doscientos cuarenta y tres Pesos 19/100 M.N.).
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación de los Certificados Bursátiles Adicionales:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles Adicionales ascienden a $751,022,436.20 (Setecientos cincuenta y un millones veintidós mil cuatrocientos treinta y seis Pesos 20/100 M.N.); para mayor detalle ver la sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. S&P Global Ratings, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala CaVal. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles se podrán dar por vencidos anticipadamente en los casos establecidos en el Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Referencia:	TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia").
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 0.44 (cero punto cuarenta y cuatro) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles; en el entendido que los Certificados Bursátiles Adicionales devengarán intereses únicamente a partir del 8 de diciembre de 2017. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que

	documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2017 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediario Colocador:	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

CETELEM 18

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor").
Clave de Pizarra:	CETELEM 18.
Monto de la Oferta de Certificados Bursátiles Originales:	$2,000,000,000.00 (Dos mil millones de Pesos 00/100 M.N.)
Monto de la Oferta de Certificados Bursátiles Adicionales:	$446,500,000.00 (Cuatrocientos cuarenta y seis millones quinientos mil Pesos 00/100 M.N.).
Monto Total de la Oferta incluyendo los Certificados Bursátiles Adicionales:	$2,446,500,000.00 (Dos mil cuatrocientos cuarenta y seis millones quinientos mil Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles Originales:	20,000,000 (Veinte millones) de Certificados Bursátiles.
Número de Certificados Bursátiles Adicionales:	4,465,000 (Cuatros millones cuatrocientos sesenta y cinco mil) Certificados Bursátiles.
Número Total de los Certificados Bursátiles de la Emisión incluyendo los Certificados Bursátiles Adicionales:	24,465,000 (Veinticuatro millones cuatrocientos sesenta y cinco mil) Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Quinta Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles Originales:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles Adicionales:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles Originales:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N).
Precio de Colocación de los Certificados Bursátiles Adicionales:	$100.453589 (Cien Pesos 453589/100000 M.N.).
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles Originales:	1,092 (Un mil noventa y dos) días, equivalentes a aproximadamente 3 (tres) años.
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles Adicionales:	1,044 (Un mil cuarenta y cuatro) días, equivalentes a aproximadamente 2.9 (dos punto nueve) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $20,000,000,000.00 (Veinte mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta de los Certificados Bursátiles Originales:	9 de abril de 2018.
Fecha de la Oferta de los Certificados Bursátiles Adicionales:	25 de mayo de 2018.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública de los Certificados Bursátiles Originales:	9 de abril de 2018.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública de los Certificados Bursátiles Adicionales:	25 de mayo de 2018.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión de los Certificados Bursátiles Originales:	10 de abril de 2018.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales:	28 de mayo de 2018.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos de los Certificados Bursátiles Originales:	10 de abril de 2018.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos de los Certificados Bursátiles Adicionales:	28 de mayo de 2018.
Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Originales:	12 de abril de 2018.
Fecha de Emisión de los Certificados Bursátiles Adicionales:	30 de mayo de 2018.
Fecha de Registro y Cruce en	12 de abril de 2018.

BMV de los Certificados Bursátiles Originales:	
Fecha de Registro y Cruce en BMV de los Certificados Bursátiles Adicionales:	30 de mayo de 2018.
Fecha de Liquidación de los Certificados Bursátiles Originales:	12 de abril de 2018.
Fecha de Liquidación de los Certificados Bursátiles Adicionales:	30 de mayo de 2018.
Fecha de Vencimiento:	8 de abril de 2021.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se someten a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y del Intermediario Colocador.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles Adicionales efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento de a conocer el Intermediario Colocador.
Recursos Netos que obtuvo el Emisor con la Colocación de los Certificados Bursátiles Originales:	Los recursos netos que el Emisor recibió con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles Originales ascienden a $1,990,986,944,10 (Mil novecientos noventa millones novecientos ochenta y seis mil novecientos cuarenta y cuatro Pesos 10/100 M.N.); para mayor detalle ver la sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación de los Certificados Bursátiles Adicionales:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles Adicionales ascienden a $446,243,322.42 (Cuatrocientos cuarenta y seis millones doscientos cuarenta y tres mil trecientos veintidós Pesos 42/100 M.N.); para mayor detalle ver la sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. S&P Global Ratings, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala CaVal. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles se podrán dar por vencidos anticipadamente en los casos establecidos en el Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Referencia:	TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia").
Tasa de Interés Bruto anual aplicable al primer Periodo de Intereses de los Certificados Bursátiles Originales:	8.18% (ocho punto dieciocho por ciento) sobre el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer Periodo de Intereses de los Certificados Bursátiles Adicionales:	8.20% (ocho punto veinte por ciento) sobre el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 0.34 (cero punto treinta y cuatro) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, en el entendido que, los Certificados Bursátiles Adicionales devengarán intereses únicamente a partir del 30 de mayo de 2018, teniendo derecho a recibir los interés correspondientes a todo el Periodo de Intereses en curso, en su fecha de emisión. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.

Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2018 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediario Colocador:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

CETELEM 18-2

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor")
Clave de Pizarra:	CETELEM 18-2.
Monto Total de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$1,500,000,000.00 (Mil quinientos millones de Pesos 00/100 M.N.)
Número de Certificados Bursátiles a ser emitidos:	15,000,000 (Quince millones) de Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Sexta Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Precio de Colocación:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N).
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles:	1,092 (un mil noventa y dos) días, equivalentes a aproximadamente 3 (tres) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	$20,000,000,000.00 (Veinte Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta:	25 de septiembre de 2018.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	25 de septiembre de 2018.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión:	26 de septiembre de 2018.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos:	26 de septiembre de 2018.
Fecha de Emisión:	28 de septiembre de 2018.
Fecha de Registro y Cruce en BMV:	28 de septiembre de 2018.
Fecha de Liquidación:	28 de septiembre de 2018.
Fecha de Vencimiento:	24 de septiembre de 2021.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se someten a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y los Intermediarios Colocadores.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento den a conocer los Intermediarios Colocadores que registren la Emisión.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles ascienden a $1,493,159,693.69 (Un mil cuatrocientos noventa y tres millones ciento cincuenta y nueve mil seiscientos noventa y tres Pesos 69/100 M.N.); para mayor detalle ver la sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. S&P Global Ratings, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala CaVal. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles se podrán dar por vencidos anticipadamente en los casos establecidos en el Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Referencia:	TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia").
Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer Periodo de Intereses:	8.47% (ocho punto cuarenta y siete por ciento) sobre el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de

	Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 0.35 (cero punto treinta y cinco) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2018 y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.
Representante Común:	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediarios Colocadores:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante del Grupo Financiero Citibanamex y Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

CETELEM 19

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor")
Clave de Pizarra:	CETELEM 19.
Monto Total de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$1,400,000,000.00 (Mil cuatrocientos millones de Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles a ser emitidos:	14,000,000 (Catorce millones) de Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Séptima Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Precio de Colocación:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N).
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles:	1,092 (un mil noventa y dos) días, equivalentes a aproximadamente 3 (tres) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $20,000,000,000.00 (Veinte mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta:	19 de marzo de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	19 de marzo de 2019.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión:	20 de marzo de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos:	20 de marzo de 2019.
Fecha de Emisión:	22 de marzo de 2019.
Fecha de Registro y Cruce en BMV:	22 de marzo de 2019.
Fecha de Liquidación:	22 de marzo de 2019.
Fecha de Vencimiento:	18 de marzo de 2022.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se someten a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y los Intermediarios Colocadores.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento den a conocer los Intermediarios Colocadores que registren la Emisión.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles ascienden a $1,393,043,195.12 (Mil trescientos noventa y tres millones cuarenta y tres mil ciento noventa y cinco Pesos 12/100 M.N.); para mayor detalle ver la sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. S&P Global Ratings, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala CaVal. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles se podrán dar por vencidos anticipadamente en los casos establecidos en el Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Referencia:	TIIE a plazo de 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia").
Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer Periodo de Intereses:	8.89% (ocho punto ochenta y nueve por ciento) sobre el Valor Nominal de los Certificados Bursátiles.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán

	un interés bruto anual sobre su Valor Nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de 28 (veintiocho) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 0.37 (cero punto treinta y siete) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2019 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.
Representante Común:	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediarios Colocadores:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México y Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

CETELEM 19-2

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor")
Clave de Pizarra:	CETELEM 19-2.
Monto Total de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$2,600,000,000.00 (Dos mil seiscientos millones de Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles a ser emitidos:	26,000,000 (Veintiséis millones) de Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Octava Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.).
Precio de Colocación:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N).
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles:	1,820 (un mil ochocientos veinte) días, equivalentes a aproximadamente 5 (cinco) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $20,000,000,000.00 (Veinte mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta:	19 de marzo de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	19 de marzo de 2019.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión:	20 de marzo de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos:	20 de marzo de 2019.
Fecha de Emisión:	22 de marzo de 2019.
Fecha de Registro y Cruce en BMV:	22 de marzo de 2019.
Fecha de Liquidación:	22 de marzo de 2019.
Fecha de Vencimiento:	15 de marzo de 2024.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se someten a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y los Intermediarios Colocadores.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento den a conocer los Intermediarios Colocadores que registren la Emisión.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles ascienden a $2,588,447,195.12 (Dos mil quinientos ochenta y ocho millones cuatrocientos cuarenta y siete mil ciento noventa y cinco Pesos 12/100 M.N.); para mayor detalle ver la sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. S&P Global Ratings, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala CaVal. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "La Garantía" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles se podrán dar por vencidos anticipadamente en los casos establecidos en el Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará mediante dos amortizaciones iguales a prorrata: (i) en un 50% (cincuenta por ciento) en la fecha de pago del Periodo de Intereses número 52, que corresponde al cuarto aniversario de la Fecha de Emisión, y (ii) el 50% (cincuenta por ciento) restante en la Fecha de Vencimiento, conforme al calendario señalado en la sección 1.1 inciso (ee) del Suplemento. En el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el Valor Nominal de cada Certificado Bursátil. En caso que la fecha de amortización correspondiente no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "Periodicidad en el Pago de Intereses" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión, y hasta en tanto no sean amortizados, los Certificados

	Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su Valor Nominal o, en su caso, sobre su Valor Nominal Ajustado, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 9.00% (nueve punto cero cero por ciento) (MBono 2023: 7.95% (siete punto noventa y cinco por ciento) más una sobre tasa de 1.05 (uno punto cero cinco puntos porcentuales)) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	Para el caso de Emisiones que impliquen el pago de intereses, la tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2019 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Artículo Octavo de las Disposiciones de Vigencia Temporal de la Ley del Impuesto sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.
Representante Común:	CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediarios Colocadores:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México y Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

CETELEM 19-3

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor").
Clave de Pizarra:	CETELEM 19-3.
Monto Total de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$1,300,000,000.00 (Mil Trescientos Millones de Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles a ser emitidos:	13,000,000 (Trece Millones) de Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Novena Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Precio de Colocación:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) por Certificado Bursátil.
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles:	1,095 (un mil noventa y cinco) días, equivalentes a aproximadamente a 3 (tres) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $20,000,000,000.00 (Veinte Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta:	17 de septiembre de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	17 de septiembre de 2019.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión:	18 de septiembre de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos:	18 de septiembre de 2019.
Fecha de Emisión:	20 de septiembre de 2019.
Fecha de Registro y Cruce en BMV:	20 de septiembre de 2019.
Fecha de Liquidación:	20 de septiembre de 2019.
Fecha de Vencimiento:	19 de septiembre de 2022.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se someten a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y de los Intermediarios Colocadores.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento dé a conocer el Intermediario Colocador que registre la Emisión.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles ascienden a $1,294,302,203.71 (Mil Doscientos Noventa y Cuatro Millones Trescientos Dos Mil Doscientos Tres Pesos 71/100 M.N.); para mayor detalle ver la Sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. S&P Global Ratings, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "*La Garantía*" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles se podrán dar por vencidos anticipadamente en los casos establecidos en el Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Referencia:	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") a plazo de 28 (veintiocho) días (la "Tasa de Referencia").

Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer Periodo de Intereses:	8.55% (ocho punto cincuenta y cinco por ciento) sobre el valor nominal de los Certificados Bursátiles.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, y hasta en tanto los Certificados Bursátiles no sean amortizados en su totalidad, devengarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, mismo que el Representante Común calculará 2 (dos) Días Hábiles anteriores al inicio de cada periodo de 28 (veintiocho) días, salvo por el último periodo de intereses que será irregular y será de 31 (treinta y un) días (cada uno, un "Periodo de Interés") (la "Fecha de Cálculo de la Tasa de Interés Bruto Anual"), calculado a partir de la Fecha de Emisión o al inicio de cada de Periodo de Intereses y que regirá durante el Periodo de Intereses correspondiente, la Tasa de Interés Bruto Anual será calculada conforme a lo siguiente: se adicionarán 0.35 (cero punto treinta y cinco) puntos porcentuales a la Tasa de Referencia, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días efectivamente transcurridos en cada Periodo de Intereses (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), que sea dada a conocer por el Banco de México. Para mayor información favor de referirse a la Sección I. La Oferta, "*Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses*" del Suplemento.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 28 (veintiocho) días, salvo por el último periodo de intereses que será irregular y será de 31 (treinta y un) días, en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2019 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.
Representante Común:	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediarios Colocadores:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México y Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

CETELEM 19-4

Tipo de Oferta:	Pública Primaria Nacional.
Denominación del Emisor:	Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.R. (el "Emisor").
Clave de Pizarra:	CETELEM 19-4.
Monto Total de la Oferta de Certificados Bursátiles:	$1,700,000,000.00 (Mil Setecientos Millones de Pesos 00/100 M.N.).
Número de Certificados Bursátiles a ser emitidos:	17,000,000 (Diecisiete Millones) de Certificados Bursátiles.
Tipo de Valor:	Certificados Bursátiles de Largo Plazo.
Denominación de los Certificados Bursátiles:	Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.
Número de Emisión:	Décima Emisión de Largo Plazo al amparo del Programa 2014.
Valor Nominal de los Certificados Bursátiles:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) cada uno.
Precio de Colocación:	$100.00 (Cien Pesos 00/100 M.N.) por Certificado Bursátil.
Plazo de Vigencia de los Certificados Bursátiles:	1,095 (un mil noventa y cinco) días, equivalentes a aproximadamente a 3 (tres) años.
Monto Total Autorizado del Programa con Carácter Revolvente:	Hasta $20,000,000,000.00 (Veinte Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en Unidades de Inversión.
Vigencia del Programa:	5 (cinco) años, contados a partir de la fecha de autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV").
Fecha de la Oferta:	17 de septiembre de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Oferta Pública:	17 de septiembre de 2019.
Fecha de Construcción de Libro de la Emisión:	18 de septiembre de 2019.
Fecha de Publicación del Aviso de Colocación con fines informativos:	18 de septiembre de 2019.
Fecha de Emisión:	20 de septiembre de 2019.
Fecha de Registro y Cruce en BMV:	20 de septiembre de 2019.
Fecha de Liquidación:	20 de septiembre de 2019.
Fecha de Vencimiento:	19 de septiembre de 2022.
Tipo de Colocación:	Construcción de libro, mediante asignación discrecional.
Mecanismo de Asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán mediante un proceso de asignación discrecional (*cierre de libro tradicional*); *en el entendido que* los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro, se someten a las prácticas de mercado respecto de la modalidad de asignación discrecional del Emisor y de los Intermediarios Colocadores.
Mecánica de liquidación de la Emisión:	A través de su respectivo custodio, cada uno de los Tenedores que adquiera los Certificados Bursátiles efectuará el pago en Pesos en la cuenta que en su momento dé a conocer el Intermediario Colocador que registre la Emisión.
Recursos Netos que obtendrá el Emisor con la Colocación:	Los recursos netos que el Emisor recibirá con motivo de la colocación de los Certificados Bursátiles ascienden a $1,692,669,631.71 (Mil Seiscientos Noventa y Dos Millones Seiscientos Sesenta y Nueve Mil Seiscientos Treinta y Un Pesos 71/100 M.N.); para mayor detalle ver la Sección 1.5 "*Gastos Relacionados con la Oferta*" del Suplemento.
Calificaciones otorgadas a los Certificados Bursátiles de Largo Plazo:	Fitch México, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **AAA(mex).** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación se asigna a los emisores u obligaciones con la más baja expectativa de riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. S&P Global Ratings, S.A. de C.V. ha asignado la siguiente calificación crediticia a los Certificados Bursátiles de esta Emisión: **mxAAA.** Las calificaciones nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por la agencia en su escala nacional para ese país. Esta calificación indica que la capacidad de pago del Emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mismo país. **SE HACE NOTAR QUE LAS CALIFICACIONES OTORGADAS NO CONSTITUYEN UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN Y PUEDEN ESTAR SUJETAS A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LA METODOLOGÍA DE LAS INSTITUCIONES CALIFICADORAS DE VALORES.**
Garante:	BNP Paribas S.A. (el "Garante" y/o "BNP Paribas").
Garantía:	**LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE EMITAN AL AMPARO DEL PROGRAMA CONTARÁN CON UNA GARANTÍA IRREVOCABLE E INCONDICIONAL DEL GARANTE.** La Garantía ha sido constituida en favor de los Tenedores y estará a disposición de los mismos con el Representante Común. El Garante es una institución bancaria constituida en la República de Francia y la mayoría de sus activos se encuentran ubicados fuera de México. La Garantía se rige e interpretará de conformidad con las leyes de la República Francesa, por lo que cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de la Garantía deberá iniciarse ante la Corte de Apelación de París ubicada en la ciudad de París, Francia, y deberán seguirse las normas sustantivas y procesales francesas. Para una descripción detallada de los términos de la Garantía, ver el Capítulo VIII "*La Garantía*" del Prospecto.
Vencimiento Anticipado:	Los Certificados Bursátiles se podrán dar por vencidos anticipadamente en los casos establecidos en el Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles.
Posibles Adquirentes:	Personas físicas y morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").
Amortización:	La amortización del principal de los Certificados Bursátiles se realizará en un solo pago en la Fecha de Vencimiento. En caso que la Fecha de Vencimiento no sea un Día Hábil, la amortización de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo el Día Hábil inmediato siguiente, sin que lo anterior sea considerado como un

	incumplimiento.
Amortización Anticipada:	Los Certificados Bursátiles no podrán ser amortizados anticipadamente.
Tasa de Interés y Procedimiento de Cálculo de Intereses:	De conformidad con el calendario de pagos que se incluye en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento, a partir de su Fecha de Emisión, y hasta en tanto no sean amortizados, los Certificados Bursátiles devengarán un interés bruto anual fijo sobre su valor nominal, para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 7.77% (siete punto setenta y siete por ciento), la cual fue calculada con base en la tasa del MBono 2022 equivalente a 6.90% (seis punto noventa por ciento) más una sobre tasa de 0.87% (cero punto ochenta y siete por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.
Periodicidad en el Pago de Intereses:	Los intereses ordinarios que devenguen los Certificados Bursátiles se liquidarán cada 182 (ciento ochenta y dos) días, salvo por el último periodo de intereses que será irregular y será de 185 (ciento ochenta y cinco) días, en las fechas señaladas en el calendario que aparece en la sección denominada "*Periodicidad en el Pago de Intereses*" del Suplemento y en el Título que documenta los Certificados Bursátiles. En caso de que cualquiera de las fechas señaladas fuere un día inhábil, el pago de los intereses se realizará el siguiente Día Hábil, sin que lo anterior implique incumplimiento.
Intereses Moratorios:	En caso de incumplimiento en el pago de principal y/o intereses de los Certificados Bursátiles de la Emisión, se devengarán intereses moratorios sobre el principal insoluto al momento del incumplimiento a una tasa anual igual al resultado de sumar 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Bruto Anual aplicable durante cada Periodo de Intereses en que ocurra y continúe el incumplimiento. Los intereses moratorios serán pagaderos a la vista desde la fecha en que tenga lugar el incumplimiento y hasta que la suma principal y/o intereses haya quedado íntegramente cubierta. La suma que se adeude por concepto de intereses moratorios deberá ser pagada en el domicilio del Representante Común en la misma moneda que la suma de principal.
Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses:	El principal de los Certificados Bursátiles, así como los intereses ordinarios que devenguen se pagarán por el Emisor mediante transferencia electrónica de fondos realizada, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, tercer piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra entrega del Título que documente los Certificados Bursátiles o las constancias que expida para tal efecto Indeval, según corresponda. En caso de que el pago de intereses o el principal no sea cubierto en su totalidad, de conformidad con lo establecido en el Título que documenta los Certificados Bursátiles, Indeval no estará obligado a entregar el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, hasta que dicho monto sea íntegramente cubierto; en cualquier caso, Indeval no será responsable si entregare el Título que documenta los Certificados Bursátiles o la constancia correspondiente a dicho pago, en caso de que el pago no sea íntegramente cubierto.
Derechos que Confieren a los Tenedores:	Los Certificados Bursátiles confieren a los Tenedores el derecho al cobro de principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor al amparo de los mismos, con sujeción a los términos y condiciones que se establecen en el Título y en el Suplemento.
Fuente de recursos necesarios para el pago de los Certificados Bursátiles:	Los recursos necesarios para hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de los Certificados Bursátiles provendrán del flujo de efectivo que genere el Emisor en el curso ordinario de sus operaciones.
Emisión y Colocación de Certificados Bursátiles Adicionales:	Conforme a los términos del Título que documenta los Certificados Bursátiles, los cuales se describen en el Suplemento, el Emisor tendrá derecho a emitir y ofrecer públicamente Certificados Bursátiles Adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente los Certificados Bursátiles.
Régimen Fiscal:	La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagaderos por el Emisor conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2019 y en otras disposiciones complementarias y aplicables; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en el artículo 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y aplicables, incluyendo sin limitar, el Decreto publicado en el Diario Oficial de la Federación el 8 de enero de 2019, y dependerá del beneficiario efectivo de los intereses. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. **EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES QUE SE COLOQUE.** No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular antes de realizar cualquier inversión en Certificados Bursátiles.
Representante Común:	CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.
Intermediarios Colocadores:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer, Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México y Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte.
Jurisdicción y Legislación Aplicable:	Los Certificados Bursátiles serán regidos e interpretados conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos. El Título que documenta los Certificados Bursátiles establece que el Emisor, el Representante Común y, por virtud de la adquisición de los Certificados Bursátiles, los Tenedores, se someten expresamente a la jurisdicción y competencia de los tribunales de la Ciudad de México, renunciando a cualquier otra jurisdicción o competencia que por razón de su domicilio presente o futuro o por cualquier otro motivo pudiere corresponderles.

Salvo por lo anterior, a la fecha de este Reporte Anual, el Emisor no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en la BMV.

Los valores del Emisor se encuentran inscritos en el RNV. La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención a las leyes.

En relación con los Certificados Bursátiles que a la fecha se mantienen inscritos en el RNV, se deberán tomar en cuenta los siguientes términos al respecto:

Cambio de Control. Es considerado como una causa de vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles que, el Garante (o cualquier afiliada del mismo) deja de ser titular directa o indirectamente de acciones que representen cuando menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) del capital social suscrito y pagado del Emisor.

Reestructuras societarias. En caso de llevar a cabo una reestructuración societaria, el Emisor divulgará al público inversionista el aviso correspondiente, y demás información que se requiera conforme a las disposiciones legales aplicables. Asimismo, los Certificados Bursátiles incluyen la siguiente obligaciones de no hacer para el Emisor: El Emisor podrá fusionarse o consolidarse con cualquier otra persona moral y podrá transferir todos o sustancialmente todos sus activos a otra persona moral, siempre que, inmediatamente después de dicha fusión o consolidación, y una vez que haya tenido ello efecto, no ocurra o continúe algún evento que constituya una causa de vencimiento anticipado, y en caso de que se realizara dicha fusión o consolidación en la que el Emisor sea una parte, dicho Emisor fuere la sociedad subsistente y permanezca bajo el control directo o indirecto del Garante, o la parte subsistente asuma todas las obligaciones del Emisor conforme a los Certificados Bursátiles, y el Emisor y sus propiedades no sean sujetos a gravámenes prohibidos bajo el Suplemento correspondiente.

Activos esenciales. Durante la vigencia de los Certificados Bursátiles, el Emisor no podrá constituir o permitir la existencia de cualquier hipoteca, prenda o gravamen de cualquier naturaleza sobre activos del Emisor cuyo valor exceda del 20% (veinte por ciento) del valor de los activos totales del Emisor.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL 1
1.1. Glosario de Términos y Definiciones 1
1.2. Resumen Ejecutivo 5
(a) Descripción del Emisor 5
(b) Descripción del Garante 6
(c) Información Financiera Seleccionada del Emisor 8
(d) Acontecimientos Recientes (brote del COVID-19) 9
1.3. Factores de Riesgo 1
(a) Factores de Riesgo Relacionados con el Emisor 1
(b) Factores de Riesgo Relacionados con México 3
(c) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles 5
(d) Factores de Riesgo Relacionados con el Garante, su industria y la garantía 6
(e) Factores de Riesgo Generales 23
1.4. Otros Valores 25
(a) Emisor 25
(b) Garante 25
1.5. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el RNV 26
1.6. Documentos de Carácter Público 27
1.7. Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados 28
1.8. Destino de los Fondos 29

II. EL EMISOR 30
2.1. Historia y Desarrollo del Emisor 30
2.2. Evolución del Emisor 30
(a) BNP Paribas, S.A. y BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) 30
(b) El Emisor 31
2.3. Descripción del negocio 33
(a) Actividad principal 33
(b) Canales de distribución 37
(c) Propiedad Intelectual, Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos 37
(d) Principales clientes 38
(e) Legislación aplicable y situación tributaria 38
(f) Recursos Humanos 39
(g) Desempeño Ambiental 39
(h) Información de Mercado - Competencia 39
(i) Estructura corporativa 40
(j) Descripción de los Principales Activos 40
(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales 40
(l) Acciones Representativas del Capital Social 41
(m) Dividendos 41
(n) Sistemas 41

III. INFORMACIÓN FINANCIERA 42
3.1. Información Financiera Seleccionada 42
3.2. Principales políticas contables 45
3.3. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación 49
3.4. Informe de Créditos Relevantes 51
3.5. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor 54
(a) Resultados de la Operación 54
(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital 60
(c) Control Interno 62
3.6. Estimaciones, Previsiones o Reservas Contables Críticas 68
- Vencimientos de los principales activos y pasivos 69

- Operación con Instrumentos financieros derivados de cobertura 70

IV. ADMINISTRACIÓN 74
4.1. Auditores Externos 74
4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés 74
4.3. Administradores y Accionistas 74
(a) Consejo de Administración 74
(b) Funcionarios Relevantes 77
(c) Accionistas 79
4.4. Estatutos Sociales y Otros Convenios 79
4.5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo 80
4.6. Políticas de Diversidad y Equidad 80

V. DESCRIPCIÓN DEL GARANTE 81
5.1. Historia 81
5.2. Perfil General 82
5.3. Resultados del Garante. 83
5.4. Calificaciones Crediticias del Garante 105
5.5. Estrategia y Sectores de Negocio 106
(a) Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking & Services) 106
BNL Banca Commerciale 109
(b) Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) 110
(c) Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) 110
(d) Arval 111
(e) BNP Paribas Leasing Solutions 112
(f) BNP Paribas Inversionistas Personales (BNP Paribas Personal Investors) 112
(g) Nickel 113
(h) Servicios Financieros Internacionales 113
(i) Servicios Bancarios Internacionales para Particulares (International Retail Banking, IRB) ... 113
(j) Finanzas Personales (Personal Finance) 115
(k) BNP Paribas Cardif 116
(l) Gestión de Riqueza 116
(m) BNP Paribas Asset Management 118
(n) BNP Paribas Real Estate 119
(o) Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB) 119
(p) Mercados Globales (Global Markets) 122
(q) Servicios de Valores (Securities Services) 123
(r) Otras Actividades 124
5.6. BNP Paribas y sus accionistas 125
5.7. Legislación Aplicable al Garante 126

VI. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA DEL GARANTE 127

VII. LA GARANTÍA 128

VIII. PERSONAS RESPONSABLES 130

IX. ANEXOS 134
Anexo A Estados Financieros Dictaminados del Emisor correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, e informe del comisario i
Anexo B Estados Financieros Dictaminados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 i
Anexo C Documento Explicativo de las Diferencias entre Normas de Información Financiera aplicables en México y Normas Internacionales de Información Financiera ii

Los Anexos son parte integral del presente Reporte Anual.

I. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Glosario de Términos y Definiciones

Los términos definidos en el presente Reporte Anual podrán ser utilizados indistintamente en singular o plural.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
AMFE	Significa la Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas, A.C.
Agencias Calificadoras	Significa Fitch México, S.A. de C.V., y Standard & Poor's, S.A. de C.V., o cualquier sucesor de las mismas, o cualquier otra agencia calificadora autorizada por la CNBV y seleccionada por el Emisor.
Aviso	Significa los avisos de oferta pública o de colocación, según sea aplicable, que se publiquen en la página electrónica de la red mundial (*Internet*) de la Bolsa, en los que se establezcan las principales características y/o resultados de cada Emisión realizada al amparo de los Programas.
BMV	Significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Banco	Significa BNP Paribas, S.A.
BNP Paribas/ Banco / Garante	Significa BNP Paribas, S.A.
BNP Paribas Personal Finance, S.A.	Significa BNP Paribas Personal Finance, S.A. (antes Cetelem, S.A.) o Personal Finance, principal accionista de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.
Cetelem/Emisor/Emisora/Sociedad	Significa indistintamente Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.
Certificados Bursátiles	Significa los certificados bursátiles emitidos y a ser emitidos por el Emisor al amparo de los Programas.
Certificados Bursátiles de Corto Plazo	Significa los Certificados Bursátiles que sean emitidos al amparo de los Programas, con un plazo mínimo de 1 (un) día y un plazo máximo de 365 (trescientos sesenta y cinco) días.
Certificados Bursátiles de Largo Plazo	Significa los Certificados Bursátiles que sean emitidos al amparo de los Programas, con un plazo mínimo de más de 1 (un) año y un plazo máximo de (i) 30 (treinta) años para los Certificados Bursátiles de Largo Plazo que sean emitidos al amparo del Programa 2014, y (ii) 40 (cuarenta) años para los Certificados Bursátiles de Largo Plazo que sean emitidos al amparo del Programa 2019.
Cetelem Servicios	Significa Cetelem Servicios, S.A de C.V.
Circular Única de Bancos	Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de febrero de 2005, incluyendo cualesquier modificaciones a las mismas.
Circular Única de Emisoras	Disposiciones de carácter general aplicable a emisoras de valores y a otros participantes en el mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, incluyendo cualesquier modificaciones a

TÉRMINO	DEFINICIÓN
	las mismas.
CNBV/ Comisión	Significa la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Crédito	Significa un Crédito Auto, un Crédito Moto, según corresponda.
Crédito Auto	Significa el crédito simple otorgado por Cetelem para la adquisición de automóviles nuevos o usados según se describe en el apartado "Crédito Auto" de la Sección 2.3, del presente Reporte Anual.
Crédito Moto	Significa el crédito simple otorgado por Cetelem para la adquisición de motocicletas nuevas según se describe en el apartado "Crédito Moto" de la Sección 2.3, del presente Reporte Anual.
Criterios Contables	Significan las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, emitidas por la CNBV.
Convocatoria	Significa el aviso que se publique en la página electrónica de la red mundial (*Internet*) de la BMV, conforme al cual se invita a inversionistas potenciales a participar en el proceso de subasta de Certificados Bursátiles de Corto Plazo y en el que se detallan las principales características de dichos Certificados Bursátiles de Corto Plazo correspondientes a la Emisión respectiva al amparo de los Programas.
Día Hábil	Significa cualquier día que no sea sábado o domingo y en el cual las instituciones de crédito de México abran al público, de acuerdo con el calendario que al efecto publica la CNBV.
Dólares o US$	Significa la moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
Emisión	Significa la emisión de Certificados Bursátiles que realice el Emisor al amparo de los Programas.
Emisión de Corto Plazo	Significa cada Emisión con un plazo mínimo de 1 (un) día y un plazo máximo de 365 (trescientos sesenta y cinco) días.
Emisión de Largo Plazo	Significa cada Emisión con un plazo mínimo de más de 1 (un) año y un plazo máximo de 40 (cuarenta) años.
Estados Unidos o E.U.A.	Significa los Estados Unidos de América.
Euro o EUR	Significa la moneda de curso legal de la Unión Europea.
Francia	Significa la República Francesa (*République Française*).
Garantía	Significa indistintamente (i) la garantía constituida por el Garante con relación a los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa 2014, o (ii) la garantía constituida por el Garante con relación a los Certificados Bursátiles emitidos al amparo del Programa 2020; según se describen en el Capítulo VII "La Garantía" de este Reporte Anual.
Grupo	Significa el Grupo BNP Paribas
IASB	Significa el *International Accounting Standards Board*

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Indeval	Significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
LGTOC	Significa la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
LGOAAC	Significa la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.
LIC	Significa la Ley de Instituciones de Crédito.
LMV	Significa Ley del Mercado de Valores.
México	Significa los Estados Unidos Mexicanos.
NIF	Significa las Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
NIIF o IFRS	Sginifica las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB y el *Financial Accounting Standards Board*.
Peso o $	Significa la moneda de curso legal en México.
Plan Piso	Significa el crédito otorgado por Cetelem a concesionarios de automóviles o distribuidores de artículos para el hogar según se describe en el apartado "Plan Piso" de la Sección 2.3 del presente Reporte Anual.
Programa	Significa conjuntamente el Programa 2014 y el Programa 2020.
Programa 2014	Significa el programa de colocación de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo con carácter revolvente descrito en el presente Reporte Anual y autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/106835/2014 de fecha 21 de octubre de 2014.
Programa 2020	Significa el programa de colocación de Certificados Bursátiles de Corto y Largo Plazo con carácter revolvente descrito en el presente Reporte Anual y autorizado por la CNBV mediante oficio número 153/12079/2020 de fecha 31 de enero de 2020.
Prospecto	Significa indistintamente cualquiera de los prospectos de colocación de los Programas autorizados por la CNBV al Emisor.
Reporte Anual	Significa el presente Reporte Anual.
RECOA	Significa el grupo interno de Cetelem que se encarga de iniciar y llevar los procesos extrajudiciales de recuperación de cartera vencida. La palabra RECOA es una marca registrada de Cetelem.
Representante Común	Significa CI Banco, S.A., Institución de Banca Múltiple., o cualquier otra institución que al efecto se designe en el Suplemento, Avisos, Convocatoria y/o Título respectivo, según sea el caso.
RNV	Significa el Registro Nacional de Valores.
SHCP	Significa la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

TÉRMINO	DEFINICIÓN
Suplemento	Significa cualquiera de los suplementos del Prospecto de los Programas que hayan sido o sean utilizados para llevar a cabo cada Emisión de Certificados Bursátiles.
Tenedor	Significa cada uno de los titulares de los Certificados Bursátiles.
UDI	Significa las unidades de cuenta llamadas "Unidades de Inversión" que se establecen mediante el "*Decreto por el que se establecen las obligaciones que podrán denominarse en Unidades de Inversión y reforma y adiciona diversas disposiciones del Código Fiscal de la Federación y de la Ley del Impuesto sobre la Renta*" publicado en el Diario Oficial de la Federación el 1° de abril de 1995, tal y como el mismo ha sido modificado a la fecha, y cuyo valor en Pesos publica el Banco de México periódicamente en el Diario Oficial de la Federación.

1.2. Resumen Ejecutivo

El siguiente resumen se complementa con la información más detallada y la información financiera incluida en otras secciones de este Reporte Anual. El público inversionista debe prestar especial atención a las consideraciones expuestas en la Sección 1.3 "Factores de Riesgo", misma que conjuntamente con la demás información incluida en el presente Reporte Anual debe ser leída con detenimiento.

Las sumas (incluidos porcentajes) que aparecen en el Reporte Anual pudieran no ser exactas debido a redondeos realizados a fin de facilitar su presentación.

(a) Descripción del Emisor

Cetelem se constituyó el 1 de julio de 2004 como una sociedad anónima de capital variable. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2004, Cetelem obtuvo la autorización de la SHCP para organizarse y operar como una sociedad financiera de objeto limitado filial, misma que fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 18 de octubre de 2004. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 29 de septiembre de 2008, cambió su denominación de Cetelem México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial. Asimismo, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 3 de diciembre 2012 cambió de denominación a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada. Posteriormente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 25 de mayo 2015, se acordó, entre otros asuntos, adoptar la modalidad de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. Finalmente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 6 de septiembre de 2018, cambió su denominación de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada a Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (denominación actual del Emisor).

Cetelem ha sido una empresa que ha desarrollado, desde su inicio, ofreciendo una variedad de productos financieros de crédito al consumo descritos en la Sección 2.3 del presente Reporte Anual. Sin embargo, es importante destacar que desde 2011 Cetelem ha focalizado su estrategia de negocio y fortalecido su posición en la implementación de productos financieros dentro del sector automotriz, a través de Crédito Auto a nivel multi-marca, con base en la generación de alianzas estratégicas con los grandes grupos de distribuidores en todo el país y también con algunas marcas directamente. Esta estrategia va acompañada de crédito para Plan Piso para nuestros socios comerciales, a través del cual se financian las unidades en los patios de los distribuidores por un tiempo determinado y bajo condiciones específicas.

A la fecha del presente Reporte Anual, la cartera de Cetelem se compone de los siguientes productos financieros:

- Crédito Auto
- Crédito Moto
- Plan Piso

En la Sección 2.3 del presente Reporte Anual se incluye una descripción de dichos productos.

Al 31 de diciembre de 2019, Cetelem tenía una cartera crediticia equivalente a $30,970 (millones de pesos), de la cual el 83% es de Crédito Auto, 17% Plan Piso y 1% de Crédito Moto.

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2019, Cetelem tuvo ingresos totales por intereses de $4,100 (millones de pesos) y sus activos totales alcanzaron $33,940 (millones de pesos).

(b) Descripción del Garante

BNP Paribas, líder europeo en servicios bancarios y financieros, cuenta con cuatro mercados de servicios bancarios para particulares en Europa: Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo.

El Grupo tiene presencia en 71 países y cuenta con más de 199,000 empleados, de los cuales 151,000 se encuentran en Europa. Ocupa posiciones destacadas en sus dos grandes líneas de negocio: Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services), que engloba:

- Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services), incluyendo:
- Una división de Mercados Domésticos (Domestic Markets), formada por:
  - (i) Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF);
  - (ii) BNL banca commerciale (BNL bc), servicios bancarios para particulares en Italia:
  - (iii) Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB), y
  - (iv) Otros negocios de Mercados Domésticos, que comprenden el negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL).
  - Una división de Servicios Financieros Internacionales (International Financial Services), formada por:
    - (v) Europa Mediterránea;
    - (vi) BancWest;
    - (vii) Finanzas Personales (Personal Finance);
    - (viii) Seguros, y
    - (ix) Gestión Institucional y Privada.
- Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB), que engloba:
  - Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking);
  - Mercados Globales (Global Markets), y
  - Servicios de Valores (Securities Services).

BNP Paribas SA es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas.

Las principales líneas de negocio del Garante se describen en el Capítulo V "Descripción del Garante" y en el Capítulo VII "La Garantía" del presente Reporte Anual.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el Garante tuvo ingresos por intereses de 44,597 millones de Euros. Al 31 de diciembre 2019 el Garante tuvo activos totales por 2,164 billones de Euros.

Las oficinas principales del Garante se encuentran ubicadas en: 16, Boulevard des Italiens, 75009, París, Francia.

A la fecha de este Reporte Anual, la calificación de largo plazo del Garante es de "Aa3" otorgada por Moody's, "AA-" por Fitch, y "A+" por Standard & Poor's. Las calificaciones del Garante pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: https://invest.bnpparibas.com/en/debt-ratings

NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A BNP PARIBAS POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S).

(c) Información Financiera Seleccionada del Emisor

Información Financiera
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Balances Generales
(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de: Auditados		
	2019	**2018**	**2017**
Activo			
Disponibilidades	3,093,280	1,553,013	1,101,802
Inversiones en valores:			
Titulos conservados a vencimiento	31,888	577,125	991,367
Derivados			
Con fines de cobertura	-	78,953	97,447
Cartera de crédito vigente:			
Créditos comerciales	7,474,078	7,257,909	6,342,114
Créditos al consumo	22,882,680	20,269,485	16,446,433
Total cartera de crédito vigente	30,356,758	27,527,394	22,788,547
Cartera de crédito vencida:			
Créditos comerciales	55,019	48,792	37,845
Créditos al consumo	558,385	539,208	374,976
Total cartera de crédito vencida	613,404	588,000	412,821
Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios	(914,217)	(848,992)	(602,589)
Cartera de crédito, neta	30,055,945	27,266,402	22,598,779
Otras cuentas por cobrar, neto	162,503	112,096	80,519
Bienes adjudicados, neto	23,585	22,310	12,525
Mobiliario y equipo, neto	22,381	34,649	30,715
Impuestos diferido, neto	244,414	170,511	152,875
Otros activos:			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	306,744	387,198	415,642
Total activo	**33,940,740**	**30,202,257**	**25,481,671**
Pasivo y Capital Contable			
Pasivos Bursátiles	15,849,575	8,740,111	7,697,187
Préstamos bancarios y de otros organismos			
De corto plazo	5,052,258	6,373,269	6,883,685
De largo plazo	6,906,786	9,677,027	6,266,260
	11,959,044	16,050,296	13,149,945
Operaciones con Valores y Derivadas:			
Con fines de cobertura	16,695	2,735	2,224
Otras cuentas por pagar:			
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,017,228	740,165	611,769
Créditos diferidos y cobros anticipados			
Total pasivo	28,842,542	25,533,307	21,461,125
Capital contable:			
Capital contribuido-			
Capital social	3,665,660	3,665,660	3,342,250
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	1	1	1
Prima en venta de acciones	76,590	76,590	-
Capital ganado-			
Resultado de ejercicios anteriores	830,632	580,542	171,601
Resultado neto	493,046	263,252	430,463
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(12,099)	51,699	66,547
Reservas de capital	44,368	31,206	9,684
Total capital contable	5,098,198	4,668,950	4,020,546
Total pasivo y capital contable	**33,940,740**	**30,202,257**	**25,481,671**

Información Financiera
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Estados de Resultados
(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de:		
	Auditados		
	2019	**2018**	**2017**
Ingresos por intereses	4,100,372	3,559,759	2,494,083
Gastos por intereses	2,714,230	2,400,760	1,556,030
Margen financiero	1,386,142	1,158,999	938,053
Estimación preventiva para riesgos crediticios	495,181	549,978	422,470
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	890,961	609,021	515,583
Comisiones y tarifas cobradas	609,698	497,868	361,982
Comisiones y tarifas pagadas	(359,985)	(297,968)	(215,990)
Resultado por intermediacion	32,735	70,134	54,161
Otros ingresos de la operación	33,995	18,222	24,409
Ingresos totales de la operación	1,207,404	897,277	740,145
Gastos de administración y promoción	523,965	645,298	429,414
Resultado qntes de impuestos a la utilidad	683,439	251,979	310,731
Impuestos a la utilidad diferidos	46,561	11,273	119,732
Impuestos a la utilidad causados	(236,954)		
Resultado neto	**493,046**	**263,252**	**430,463**

(d) Acontecimientos Recientes (brote del COVID-19)

Mensaje emitido por el Grupo BNP Paribas (el Grupo) (principal accionista) en relación con el COVID-19

Por considerarlo de interés del público inversionista, a continuación se incluye un comunicado emitido por el Grupo BNP Paribas, frente a la amenaza del COVID-19:

"El brote de la enfermedad COVID-19 se produjo a finales de 2019, pero la Organización Mundial de la Salud lo calificó como pandemia hasta el 11 de marzo de 2020. Muchos gobiernos y reguladores han puesto en marcha diferentes medidas para combatir el brote, como restricciones a los viajes, cuarentenas, cierres de empresas y otros lugares de reunión y bloqueos de algunas regiones. Estas medidas afectarán a las cadenas de suministro internacionales y a la demanda de bienes y servicios y, por lo tanto, tienen importantes repercusiones para el crecimiento mundial. Al mismo tiempo, están relajándose las políticas fiscales y monetarias para sostener la economía y, aunque las respuestas de los gobiernos y sus correspondientes efectos siguen evolucionando, todavía no existen suficientes certezas sobre la magnitud del daño económico provocado por este brote a escala local y mundial.

En la formulación de los estados financieros, la dirección del Grupo BNP Paribas determinó la capacidad del Grupo BNP Paribas para continuar como empresa en funcionamiento y que esta serie de acontecimientos no refleja las condiciones que existían a finales de 2019. No obstante, el Grupo BNP Paribas considera que el brote podría tener efectos de relativa gravedad en los estados financieros de 2020. Estos dependerán de varios elementos, como el

sector al que pertenecen los clientes, su salud financiera antes del COVID-19, la eficacia de las ayudas públicas y económicas que reciban y la magnitud de los perjuicios que sufran sus modelos de negocio o su personal.

Aunque el efecto de estos sucesos a la fecha, son básicamente impredecibles, dado que la pandemia sigue propagándose, la dirección del Grupo BNP Paribas espera que estos incidan principalmente en el volumen de las pérdidas crediticias previstas y la valuación de los activos sin poner en tela de juicio la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Estos impactos y el grado de juicio aplicado a su cuantificación podrían verse mitigados por los efectos de las medidas anticíclicas y las recomendaciones y orientaciones económicas emitidas por los supervisores y los bancos centrales, lo que acentúa la necesidad de hacer hincapié en unas perspectivas estables a largo plazo".

Brote del COVID-19, Consideraciones y Riesgos Evaluados por el Emisor

Tomando en consideración la complejidad de los mercados a causa de la globalización de los mismos y la ausencia, por el momento, de un tratamiento médico eficaz contra el virus, las consecuencias para las operaciones de muchas empresas en México y en el extranjero, incluyendo Cetelem, son inciertas y van a depender en gran medida de la evolución y extensión de la pandemia en los próximos meses, así como de la capacidad de reacción y adaptación de todos los agentes económicos y sociales impactados.

Por lo anterior, a la fecha del presente Reporte Anual es prematuro realizar una evaluación detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre Cetelem, debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, mediano y largo plazo.

Derivado de lo anterior, entre otros factores, se ha producido una caída en la industria automotriz mexicana en los primeros meses del año 2020, la cual, en caso de mantenerse podría propiciar una baja en el mismo sentido para las entidades financieras, como Cetelem, vinculadas a este mercado.

La administración y la dirección de Cetelem, han realizado una evaluación preliminar de la situación actual conforme a la información disponible; sin embargo, por las consideraciones mencionadas anteriormente, dicha información puede ser incompleta. De los resultados de dicha evaluación, se han analizado una serie de riesgos y consideraciones, dentro de los que se destacan los siguientes aspectos, mismos que, en su caso, deberán ser considerados como parte de la *Sección 1.3 "Factores de Riesgo"* del presente:

- *Liquidez*: Es previsible que la situación general de los mercados pueda provocar un aumento general de las tensiones de liquidez en la economía. Cetelem sigue lineamientos muy estrictos de previsión de liquidez emitidos por el Grupo, mismos que establecen una directriz clara y apoyo importante de los bancos en Mexico a través de líneas de crédito, emisiones de Bonos y en adición a lo anterior, cuenta con una línea de crédito con el Grupo, con el fin de otorgar los recursos necesarios para financiar nuevos créditos, así como para cubrir diferentes costos y gastos fijos y variables, en el evento extraordinario en el que dichos gastos no se pudieran cubrir con la reserva de liquidez.

- *Operaciones*: La situación cambiante e impredecible de los acontecimientos ocasionados por el COVID-19 podría llegar resultar en un riesgo de reducción temporal de la colocación de nuevos créditos al consumo en general y créditos comerciales para ciertos clientes; Cetelem ha establecido grupos de trabajo y procedimientos específicos destinados a analizar y monitorear la evolución del mercado, los riesgos de los clientes y de los puntos de venta, con el fin de aprovechar dichas oportunidades y minimizar su impacto en sus operaciones.

  Adicionalmente, el área de operaciones de Cetelem ha comenzado a ver impactos en la capacidad de sus clientes para cumplir con sus obligaciones y se sigue analizando la implementación de un programa que atienda a ciertos sectores, que pudieran encontrarse en situaciones más vulnerables frente a la pandemia del COVID-19.

- *Continuidad*: Teniendo en cuenta todos los factores antes mencionados, los administradores consideran que la conclusión sobre aplicación del principio de empresa en funcionamiento, sigue siendo válida.

- *Indice de Capitalización:* El índice de capitalización de Cetelem (capital/activos totales) permanece sólido y capitalizado en niveles de 15%, y no se espera un deterioro de capital en los próximos meses.

Adicionalmente, se cuenta con el total compromiso y soporte del Grupo, en caso de requerir capital si este hiciera falta.

La administración y dirección de Cetelem continúan realizando una supervisión constante de la evolución de la situación ocasionada por el COVID-19, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como de cualquier otra índole, que pudieran producirse.

Medidas adoptadas por el gobierno de México en virtud de la pandemia del COVID-19

El gobierno de México ha adoptado diversas medidas que son relevantes para el negocio del Emisor, mismas que se enlistan a continuación:

- El 26 de marzo de 2020, la CNBV emitió una serie de criterios contables especiales aplicables a entidades financieras, incluidas sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, en relación con los créditos otorgados a personas físicas y morales que estuvieran vigentes al 28 de febrero de 2020 (así como un alcance aclaratorio de fecha 15 de abril de 2020). En términos generales, se destaca lo siguiente de los criterios contables especiales (i) permiten reestructurar o renovar los créditos para beneficiar la liquidez de los acreditados, al prorrogar hasta por 6 meses el pago de principal e intereses; (ii) otorgan un plazo de 120 días a las instituciones de crédito para reestructurar o renovar su cartera, a partir del 28 de febrero de 2020; (iii) la prohibición de las instituciones de crédito a (a) realizar modificaciones contractuales que consideren la capitalización de intereses, o el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración; (b) restringir, disminuir o cancelar las líneas de crédito previamente autorizadas o pactadas; o (c) solicitar garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuras.

El 8 de abril de 2020, la CNBV emitió una serie de medidas adicionales, mediante las cuales, se ampliaron las fechas límite para que las emisoras con valores inscritos en el RNV presenten cierta información anual y trimestral, conforme a lo previsto en la Circular Única de Emisoras y las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades emisoras supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos.

1.3. Factores de Riesgo

Al considerar la posible adquisición de los Certificados Bursátiles, los potenciales Tenedores de los Certificados Bursátiles deben tomar en consideración, analizar y evaluar toda la información contenida en este Reporte Anual y, en especial, los factores de riesgo que se mencionan a continuación. De materializarse los riesgos descritos a continuación, los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas del Emisor o del Garante, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles podrían verse adversamente afectados.

Asimismo, existe la posibilidad de que los negocios, resultados operativos, situación financiera y perspectivas del Emisor o del Garante se vean afectadas por otros riesgos que a la fecha del presente Reporte Anual se desconocen o que actualmente no se consideran significativos.

En el caso que los Certificados Bursátiles de Largo Plazo que sean emitidos al amparo de una Emisión de Largo Plazo realizada conforme a cualquiera de los Programas descritos en este Reporte Anual, los mismos podrían estar sujetos a riesgos específicos adicionales a los descritos en este Reporte Anual, los mismos, en su caso, se describirán en el Suplemento respectivo.

(a) Factores de Riesgo Relacionados con el Emisor

La falta de financiamiento en términos favorables al Emisor podría afectar sus resultados de operación y situación financiera.

Al ser una compañía dedicada en su totalidad al otorgamiento de crédito, el elemento de capital de trabajo más importante del Emisor lo constituye el financiamiento disponible. El Emisor obtiene recursos para financiar su cartera de créditos principalmente a través de créditos bancarios y emisiones bursátiles a corto plazo y largo plazo. La favorable condición financiera del Emisor y del Garante le ha permitido al Emisor obtener términos aceptables en la negociación de sus financiamientos, sin embargo, las condiciones actuales ocasionadas por el COVID-19, podrían impactar considerablemente en los términos de los financiamientos que se otorguen en los próximos meses. No existe una garantía de que el Emisor podrá obtener en el futuro créditos o emisiones bursátiles a tasas competitivas u otras condiciones aceptables. La imposibilidad de obtener créditos o realizar emisiones bursátiles en términos competitivos podría afectar la liquidez, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El crecimiento de la cartera crediticia del Emisor depende de los niveles de consumo en cada una de las áreas de negocio en las que opera, por lo que afectaciones a dichos mercados podrían afectar al Emisor.

Según se describe en este Reporte Anual, el Emisor financia el mercado automotor. Pueden existir factores que afecten el nivel de consumo en cada uno de dichos mercados incluyendo situaciones descritas en la Sección 1.3 (b) "Factores de Riesgo Relacionados con México" del presente Reporte Anual. Tomando en consideración que los activos del Emisor consisten en créditos otorgados para financiar el consumo en dichos sectores, una disminución en las ventas de dichos sectores podría afectar el crecimiento, la condición financiera o los resultados operativos del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

El incremento en la competencia podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

El Emisor otorga financiamiento en sectores altamente competidos. La competencia del Emisor incluye empresas financieras afiliadas a armadoras de autos, empresas financieras especializadas y bancos. El Emisor ha podido ingresar a mercados anteriormente dominados por otros participantes.

Sin embargo, el Emisor no puede garantizar que sus competidores no implementen estrategias que disminuyan la participación del Emisor o que disminuyan sus márgenes. El aumento en la competencia podría afectar los resultados operativos y financieros del Emisor, así como su capacidad para pagar los Certificados Bursátiles.

Para una mayor descripción del mercado en que participa el Emisor, ver la Sección 2.3 del presente Reporte Anual.

Las operaciones del Emisor dependen en cierta medida de la industria automotriz.

El negocio del Emisor se concentra en la industria automotriz, por lo tanto, una disminución en el crecimiento de la industria automotriz en México, o un cambio negativo en los factores económicos que influyen en la industria automotriz, incluyendo sin limitar, la disminución y demás afectaciones derivadas de la pandemia de COVID-19, pueden tener un efecto adverso importante sobre los resultados de operación, flujos de efectivo y situación financiera del Emisor.

El Emisor inició sus operaciones en octubre de 2004 con productos básicos y posteriormente con tres productos que abarcan el 100% del total de su portafolio, por lo que tiene un corto historial operativo y financiero. En virtud del replanteamiento de la estrategia comercial acontecido en 2011 para enfocar la actividad del Emisor en el mercado automotriz principalmente, los resultados operativos y financieros del Emisor pueden no ser representativos de lo que serán dichos resultados a largo plazo.

Ataques cibernéticos u otras violaciones a la seguridad de la red o de la tecnología de la información.

Los ataques cibernéticos, mismos que incluyen, entre otros, el uso de malware, virus de computadoras y otros medios de interrupción o acceso no autorizado a compañías, han incrementado en frecuencia, alcances y daños potenciales en años recientes.

El Emisor cuenta con programas de seguridad informática, que resguardan los sistemas y procedimientos de seguridad cibernética para proteger su tecnología de información y a la fecha no han sufrido un ataque de ese tipo, sin embargo, existe la posibilidad de que, en caso de existir un ataque cibernético o violación en la seguridad de la red del Emisor, podría atentar en la integridad de la tecnología de información y las operaciones del Emisor podrían verse afectadas y alteradas, así como su información ser objeto de robo o pérdida.

Las proyecciones financieras del Emisor.

Existe la posibilidad de que el Emisor no cumpla con las proyecciones del crecimiento de la cartera, por lo que podrían no ser indicativas del comportamiento futuro ni de la situación financiera del Emisor. Sin embargo, lo anterior no implica riesgo alguno sobre el pago del principal al vencimiento y de los intereses generados y adeudados por el Emisor a los Tenedores, debido a que las Emisiones cuentan con una Garantía irrevocable e incondicional del Garante, en favor de los Tenedores.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La aplicación inicial de las nuevas normas contables del Anexo 33 de la Circular Única de Bancos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, que incluye los Criterios Contables, derivado de las NIIF, podría tener impactos en los procesos internos del Emisor, así como en sus operaciones, situación financiera y cumplimiento de obligaciones contractuales, los cuales, en su caso, no han sido cuantificados a la fecha. Asimismo, en caso de aplicación, habrá una falta de comparabilidad de la información financiera elaborada conforme a las nuevas normas, con la divulgada en ejercicios anteriores.

Verificación del cumplimiento de las obligaciones del Emisor al amparo de las emisiones realizada por el Representante Común.

El Representante Común está facultado y tiene el derecho de realizar visitas al Emisor y revisiones de la información y documentación que permitan verificar el cumplimiento de las obligaciones en relación con la presente emisión, sin embargo, es posible que el Representante Común no realice dichas visitas con una periodicidad específica o no efectúe las revisiones referidas anteriormente, conforme a los términos establecidos en el Título de la presente emisión y en consecuencia, pudiera no contar con todos los elementos que le permitan verificar el cumplimiento de las obligaciones del Emisor al amparo de los documentos de las emisiones correspondientes. Asimismo, cualquier verificación que realice el Representante Común se basará únicamente en información que reciba de terceros, sin que dicho Representante Común la haya preparado.

Los cálculos para determinar el nivel de cobertura adecuado para operaciones financieras derivadas de tasas de interés son complejos y no son infalibles, por lo que su determinación podría resultar insuficiente para cubrir fluctuaciones de tasas variables, lo que causaría que la situación financiera y resultados de operación de Cetelem podrían verse afectados significativa y adversamente

La Emisora realiza operaciones de cobertura de tasas de interés, mediante la adquisición de instrumentos de cobertura (swaps) que aseguran el intercambio de flujos entre tasa variable a tasa fija para disminuir el riesgo de incrementos no planeados en las tasas de interés vigentes. Aunque Cetelem realiza cálculos para determinar el nivel de cobertura adecuado para sus operaciones financieras derivadas de tasas de interés, estos cálculos son complejos y no son infalibles, debido a que no se puede predecir o garantizar la volatilidad en las tasas de interés, ni que las fluctuaciones dichas tasas de interés representen, en el futuro, resultados positivos para Cetelem. Los instrumentos que la sociedad tienen contratados para cubrir fluctuaciones en las tasas variables pueden resultar en una cobertura adecuada o podrían resultar en una disminución de los ingresos o inclusive en pérdidas para Cetelem.

Los cálculos y estimaciones preventivas para riesgos crediticios son complejos y no son infalibles, por lo que su determinación podría resultar insuficiente para cubrir futuras pérdidas crediticias, lo que causaría que la situación financiera y resultados de operación de Cetelem podrían verse afectados significativa y adversamente

Cetelem no puede asegurar ni predecir el nivel de los créditos vencidos en su cartera de crédito. No obstante que Cetelem realiza cálculos y estimaciones preventivas para riesgos crediticios, la cantidad de créditos vencidos podría aumentar en el futuro debido a factores que escapan al control de Cetelem, como el impacto de las tendencias macroeconómicas y los sucesos políticos que afectan a México, eventos adversos que afectan industrias específicas o desastres naturales. Los procedimientos de control y administración de riesgo Cetelem siguen la metodología establecida por la Circular Única de Bancos y las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas. No obstante, el actual método de cálculo que utiliza Cetelem para predecir los riesgos crediticios, así como el proceso de clasificación de la cartera, es complejo y no puede garantizar ni asegurar que serán capaces de predecir eficazmente y/o disminuir dichas pérdidas o que las estimaciones preventivas para riesgos crediticios serán suficientes para cubrir un incremento en el número de créditos vencidos o de poca calidad crediticia, o cualquier deterioro futuro en la calidad general de la cartera crediticia total de Cetelem. Si la calidad de la cartera crediticia total de Cetelem se deteriora, afectaría negativamente la situación financiera y los resultados de operación de Cetelem, y podría ser necesario aumentar sus estimaciones preventivas para riesgos crediticios. Si los cálculos y predicciones del nivel de créditos vencidos de Cetelem y sus estimaciones preventivas para riesgos crediticios no son acertados, su situación financiera y resultados de operación se verían afectados y, por lo tanto, también la capacidad de pago de los Certificados Bursátiles por parte de Cetelem.

(b) Factores de Riesgo Relacionados con México

Situaciones económicas adversas en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

La totalidad de las operaciones del Emisor se realizan en México. Al cierre de 2019 las variables macroeconómicas de México tuvieron un desempeño aceptable siendo que la inflación se mantuvo en 2.83%, mientras que registro una contracción anual de 0.1%; las reservas en dólares sumaron un importe de USD 180,749 millones y la tasa de desempleo fue de 3.1%.

Considerando que la fuente primordial de ingreso y la base de las operaciones del Emisor se ubican en México, el negocio del Emisor podría verse afectado significativamente por las condiciones generales de la economía mexicana, las tasas de interés y los tipos de cambio. Cualquier afectación de la economía mexicana que resulte en una disminución en los niveles de empleo y en una reducción en los niveles de consumo e inversión, así como cualquier otra afectación que resulte de la pandemia de COVID-19, podría resultar en un incremento en los niveles de morosidad de los clientes y en una menor demanda de financiamiento, lo que podría tener un efecto adverso en la posición financiera, en el desempeño, los resultados de operación y la rentabilidad del Emisor.

Los acontecimientos políticos en México podrían afectar los resultados operativos y situación financiera del Emisor.

El gobierno mexicano ejerce influencia significativa sobre los aspectos de la economía mexicana, en consecuencias, las políticas del gobierno federal pueden tener un impacto material negativo en las condiciones económicas y sociales en México. En las elecciones presidenciales, federales y locales en México durante el 1° de julio de 2018, el partido Movimiento de Regeneración Nacional ganó la presidencia y la representación mayoritaria en la Cámara de Diputados y la Cámara de Senadores.

El presidente de México, Andrés Manuel López Obrador, pretende implementar cambios significativos en las leyes, en las políticas públicas y en la administración pública a través de diversas reformas estructurales, mismas que probablemente serán aprobadas debido a la representación mayoritaria en el Congreso de la Unión. Las recientes reformas estructurales pueden tener un efector material adverso sobre la política económica de México, incluyendo nuestras operaciones, situación financiera y resultados.

Es imposible asegurar que el futuro desarrollo político y económico de México, sobre el cual el Emisor no tiene control alguno, no tendrá un efecto desfavorable en la actividad económica o el desarrollo de la industria, lo que podría afectar negativamente nuestra posición financiera o resultados de las operaciones. Igualmente, un cambio en la política económica podría generar inestabilidad, lo cual resultaría en una situación desfavorable para el Emisor y podría afectar los resultados operativos y financieros del mismo.

Los acontecimientos en otros países podrían afectar el precio de los Certificados Bursátiles.

Al igual que el precio de los valores emitidos por empresas de otros mercados emergentes, el precio de mercado de los valores de emisoras mexicanas se ve afectado, en distintas medidas, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aun cuando la situación económica de dichos países puede ser distinta a la situación económica de México, las reacciones de los inversionistas ante los acontecimientos ocurridos en otros países, incluyendo las consecuencias que deriven de la pandemia de COVID-19, pueden tener, y ha tenido en el pasado, un efecto adverso sobre el precio de mercado de los valores emitidos por empresas mexicanas.

Además, la correlación directa entre la economía nacional, la economía de los E.U.A. y de Europa se ha incrementado en los últimos años como resultado de la celebración del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, mismo que en breve estará sujeto a renegociación y el aumento en la actividad comercial entre las partes mencionadas, así como la garante del programa ubicado en territorio europeo. En consecuencia, una mayor desaceleración de la economía de los E.U.A. y de los países europeos, podría tener un efecto adverso significativo sobre la economía nacional. Los resultados del Emisor pudieran verse afectados como consecuencia indirecta de una desaceleración de la economía de los E.U.A. y de Europa. Adicionalmente, el valor de mercado de los Certificados Bursátiles podría disminuir como resultado de los acontecimientos ocurridos en otros mercados emergentes, en los E.U.A., o en otros países.

Un alza en los niveles de inflación podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.

México ha experimentado altos niveles inflacionarios en el pasado. Aun cuando en años recientes se han experimentados niveles inflacionarios menores, no se puede asegurar que los niveles de inflación no aumenten en el futuro.

Los ingresos del Emisor podrían verse afectados de manera directa por la fluctuación de los niveles de inflación y las tasas de interés en México. En cierta medida, ha existido una correlación entre la inflación y las tasas de interés vigentes en el mercado, en virtud de que las tasas de interés contienen un elemento vinculado o atribuible a la inflación proyectada. La diferencia entre las tasas de interés y la inflación (comúnmente conocida como "tasa real"), puede variar como consecuencia de las políticas macroeconómicas implementadas por el gobierno a efecto de incrementar o reducir la liquidez del sistema financiero. Por consiguiente, es posible que las tasas de interés no se ajusten proporcionalmente a los movimientos de la inflación. Cualquier incremento inflacionario que no sea compensado mediante el incremento en las tasas de interés podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos del Emisor.

Igualmente, en la medida que un alza en los niveles de inflación no se vea correspondida por un incremento en los salarios en México, dicha alza inflacionaria podría afectar la capacidad de compra de posibles clientes del Emisor y podría incrementar la morosidad de los mismos. Por lo tanto, cualquier incremento en la inflación que no sea acompañado por un incremento proporcional en salarios podría afectar los resultados operativos y financieros del Emisor.

Un incremento en las tasas de interés podría afectar de manera negativa los resultados operativos del Emisor.

Las tasas de interés en México han mostrado comportamientos volátiles en el pasado. El incremento o disminución de las tasas de interés tiene un efecto directo en los resultados operativos del Emisor. El alza de las tasas de interés incrementa el costo de su fondeo que se efectúa en moneda local y tasa fija. Asimismo, podría incrementar los niveles de morosidad de sus clientes generando una disminución en los márgenes del Emisor y por tanto en los resultados de operación y financieros.

Una depreciación del Peso frente al Dólar podría afectar de manera negativa el negocio y resultados de operación del Emisor.

El valor del Peso con relación al Dólar ha estado, y puede estar sujeto a fluctuaciones significativas derivadas de crisis en los mercados internacionales, crisis en México, especulación y otras circunstancias, incluyendo el brote de la pandemia de COVID-19. Aun cuando el Emisor solamente cuenta con pasivos denominados en Pesos, cualquier depreciación significativa del Peso frente al Dólar podría afectar la liquidez, la situación financiera o los resultados operativos del Emisor. Igualmente, una depreciación significativa del Peso frente al Dólar, podría tener un efecto de alza en las tasas de interés, afectando los resultados operativos y financieros del Emisor.

(c) Factores de Riesgo Relacionados con los Certificados Bursátiles

Los Tenedores de Certificados Bursátiles no tendrán prelación alguna en caso de concurso mercantil del Emisor lo que afectaría la posibilidad de recuperación de los Tenedores.

Los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos los demás acreedores comunes del Emisor. Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores, los créditos en favor de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos a favor de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos a favor de los acreedores comunes del Emisor, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados Bursátiles. Asimismo, en caso de declaración de concurso mercantil o quiebra del Emisor, los créditos con garantía real tendrán preferencia (incluso con respecto a los Tenedores) hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de las obligaciones del Emisor a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si las obligaciones del Emisor se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a UDIs (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil). Asimismo, las obligaciones del Emisor denominadas en Pesos o UDIs, cesarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Los Certificados Bursátiles podrían tener un mercado limitado, lo que afectaría la posibilidad de que los Tenedores vendan sus Certificados en el mercado.

Actualmente el mercado secundario es muy limitado respecto de valores como los Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y la situación financiera del Emisor. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los Tenedores podrían no estar en posibilidad de enajenar los Certificados Bursátiles en el mercado.

En el caso que los Certificados Bursátiles sean pagados con anterioridad a su vencimiento, los Tenedores podrían no encontrar una inversión equivalente.

Las Emisiones que se emitan al amparo de alguno de los Programas establecidos por el Emisor, tendrán sus propias características. En el caso que así se señale en el Suplemento respectivo y en el título que ampare dicha Emisión, según corresponda, una Emisión podrá contemplar la posibilidad de ser amortizada anticipadamente y podrá también contemplar causas de vencimiento anticipado. En el supuesto en que una Emisión efectivamente sea amortizada anticipadamente voluntariamente o como resultado de una causa de vencimiento anticipada, los Tenedores que reciban el pago de sus Certificados Bursátiles podrían no encontrar alternativas de inversión con las mismas características que los Certificados Bursátiles (incluyendo tasas de interés y plazo).

La calificación crediticia de los Certificados Bursátiles puede estar sujeta a revisión.

Las calificaciones crediticias otorgadas con relación a los Certificados Bursátiles podrán estar sujetas a revisión por distintas circunstancias relacionadas con el Emisor, el Garante, México u otros temas que en la opinión de las agencias calificadoras respectivas pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Dichas calificaciones parten de ciertos supuestos y fundamentos que se incluyen en el texto de las mismas. Los inversionistas deberán considerar cuidadosamente cualquier consideración que se señale en las calificaciones correspondientes, las cuales se adjuntarán como un anexo a los Suplementos correspondientes (tratándose de Emisiones de Largo Plazo).

Compensación por el diferimiento del pago de los intereses para el caso de las Emisiones que no contemplen el pago de intereses moratorios

Es posible que los Certificados Bursátiles de la Emisiones que se lleven al amparo de los Programas no devenguen intereses moratorios, conforme a lo que se indique en el Suplemento, Título, Convocatoria y/o Avisos respectivos, según sea el caso, y por lo tanto, en caso de existir un diferimiento en el pago de los intereses de dichas Emisiones, no habrá compensación alguna al respecto, en favor de los tenedores de los Certificados Bursátiles.

(d) Factores de Riesgo Relacionados con el Garante, su industria y la garantía

riesgos CREDITICIO, DE CONTRAPARTE Y RELACIONADOS CON LA TITULIZACIÓN DE LA CARTERA BANCARIA

El riesgo crediticio del Grupo BNP Paribas se define como la probabilidad de que un deudor o una contraparte no puedan cumplir con sus obligaciones ante el Banco de acuerdo a los términos acordados. La probabilidad de impago y la tasa de recuperación prevista del préstamo o de la cuenta por cobrar en caso de impago son componentes esenciales en la evaluación de la calidad del crédito. De conformidad con las recomendaciones de la Autoridad Bancaria Europea, este riesgo también engloba los riesgos relativos a las participaciones accionarias, incluidos los relacionados con las actividades aseguradoras. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo crediticio en un 44% en empresas, un 29% en clientes particulares, un 19% en administraciones y bancos centrales, un 5% en instituciones de crédito, un 2% en otros activos de riesgos y un 1% en acciones. Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos del Banco estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (30%), Bélgica y Luxemburgo (13%), Italia (10%), resto de países europeos (21%), América del Norte (14%), Asia (6%), y en el resto del mundo (6%). Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 524,000 millones al 31 de diciembre de 2019, es decir, el 78% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

El riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas es la manifestación del riesgo crediticio en el marco de operaciones de mercado, inversión y/o liquidación. La exposición del Grupo BNP Paribas al riesgo de contraparte, excluyendo el riesgo por CVA (Credit Valuation Adjustment), al 31 de diciembre de 2019 se reparte en un 41% en el sector empresas, un 23% en administraciones y bancos centrales, un 12% en instituciones de crédito y empresas de inversión y un 24% en cámaras de compensación. Por productos, la exposición del Grupo BNP Paribas, excluyendo el riesgo por CVA (Credit Valuation Adjustment), al 31 de diciembre de 2019 se reparte en un 54% en derivados extrabursátiles, un 30% en operaciones de recompra y préstamos de valores asumidos/concedidos, un 14% en derivados cotizados y un 2% en aportaciones al

fondo de insolvencias de las cámaras de compensación (ECC). El monto de este riesgo puede variar con el tiempo en consonancia con la evolución de los parámetros del mercado que impactan el valor potencial futuro de las transacciones afectadas. Por otra parte, el riesgo en CVA (Credit Valuation Adjustment) mide el riesgo de pérdidas debido a la volatilidad de los CVA resultante de los movimientos de los diferenciales crediticios asociados a las contrapartes a las que el Grupo BNP Paribas se halla expuesto. Los activos ponderados específicos del riesgo de contraparte ascienden a EUR 30,000 millones al 31 de diciembre de 2019, es decir, el 4% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

El riesgo relacionado con la titulización de la cartera bancaria: La titulización es una operación o una estructura por medio de la cual el riesgo crediticio asociado a una exposición o a un conjunto de exposiciones se divide en tramos. Cualquier compromiso asumido por el Grupo BNP Paribas en el marco de una estructura de titulización (incluidos los derivados y las líneas de liquidez) se considera como una exposición de titulización. La mayor parte de los compromisos del Grupo BNP Paribas corresponde a la cartera bancaria prudencial. Las exposiciones titulizadas son esencialmente las originadas por el Grupo BNP Paribas. Las posiciones de titulización mantenidas o adquiridas por el Grupo BNP Paribas se reparten también atendiendo a su función: al 31 de diciembre de 2019, BNP Paribas era originador del 49% de estas exposiciones, patrocinador del 36% e inversionista del 15%. Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 11,000 millones al 31 de diciembre de 2019 en el Grupo BNP Paribas, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

Un aumento sustancial de las provisiones o una obligación insuficientemente provisionada en relación con el riesgo crediticio y de contraparte podrían afectar de manera adversa los resultados y la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Los riesgos crediticios y de contraparte afectan a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas cuando un cliente o una contraparte se ven imposibilitado para cumplir con sus obligaciones y cuando el valor contable de estas obligaciones que figuran en los estados financieros del Grupo BNP Paribas es positivo. Estos clientes o contrapartes pueden ser bancos, instituciones financieras, empresas industriales o comerciales, estados o entidades estatales, fondos de inversión o personas físicas. Si las tasas de morosidad de los clientes o contrapartes aumentan con respecto a las tasas recientes, que se mueven en niveles históricamente bajos, el Grupo BNP Paribas podría verse obligado a registrar cargos y provisiones significativos por créditos incobrables o de dudoso cobro, lo que afectaría a su rentabilidad.

En consecuencia, en relación con sus actividades crediticias, el Grupo BNP Paribas constituye regularmente provisiones para los créditos dudosos que se registran en su cuenta de resultados bajo el rubro "Costo del riesgo". Estas ascendían a EUR 3,203 millones al 31 de diciembre de 2019, es decir, 39 puntos básicos de los créditos a clientes, frente a 35 puntos básicos al 31 de diciembre de 2018.

El nivel general de provisiones del Grupo BNP Paribas se basa en la evolución de las pérdidas anteriores, el volumen y tipo de préstamos concedidos, las normas de la industria, los préstamos vencidos, las condiciones económicas y otros factores relacionados con las tasas de recuperación de determinados préstamos o con métodos estadísticos basados en escenarios aplicables a categorías de activos. Aunque el Grupo BNP Paribas se esfuerza para establecer un nivel adecuado de provisiones, podría verse obligado en el futuro a incrementar sustancialmente sus provisiones por préstamos dudosos como consecuencia del deterioro de las condiciones económicas o por otras causas. El incremento significativo de las provisiones para préstamos dudosos, la modificación sustancial del riesgo de pérdidas (según las previsiones realizadas) inherente a la cartera de préstamos no dudosos o incluso la realización de pérdidas superiores a los montos provisionados específicamente son factores que podrían lastrar los resultados operativos del Grupo BNP Paribas y deteriorar su situación financiera.

A título informativo, al 31 de diciembre de 2019 el porcentaje de los créditos dudosos con respecto a los créditos brutos ascendía al 2.2% y la tasa de cobertura de estos préstamos (netos de garantías recibidas) mediante provisiones se situaba en el 74.0%, frente a unos porcentajes del 2.6% y el 76.2%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Aunque el Grupo BNP Paribas trata de reducir su exposición al riesgo crediticio y de contraparte utilizando métodos de atenuación del riesgo, como el uso de contratos de garantía, la obtención de garantías y la formalización de contratos de derivados crediticios, seguros de protección de pagos o acuerdos de compensación, no es seguro que estas técnicas permitan compensar las pérdidas resultantes de los impagos

de las contrapartes. El Grupo BNP Paribas también está expuesto al riesgo de impago de cualquier parte que le suministre la cobertura del riesgo crediticio (como una contraparte de un instrumento derivado o un seguro de protección de pagos) y al riesgo de depreciación de la garantía. Además, estas técnicas únicamente cubren una parte del conjunto del riesgo crediticio y de contraparte del Grupo BNP Paribas. Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas está expuesto de forma muy significativa a estos riesgos.

La solidez y el desempeño de otras instituciones financieras y actores del mercado podrían afectar negativamente al Grupo BNP Paribas.

La capacidad del Grupo BNP Paribas para efectuar operaciones de financiamiento o de inversión o para cerrar transacciones con derivados podría verse afectada negativamente por la solidez de otras instituciones financieras o actores del mercado. Las instituciones financieras están interrelacionadas de forma muy estrecha, sobre todo por sus actividades de negociación bursátil, compensación, contraparte y financiamiento. Por consiguiente, la quiebra de uno o varios estados o instituciones financieras, o los meros rumores o dudas sobre una o varias instituciones financieras o la generalidad de la industria de servicios financieros, podrían derivar en problemas de liquidez en todo el mercado y podrían provocar nuevas pérdidas o quiebras. El Grupo BNP Paribas está expuesto a muchas contrapartes de la industria financiera, directa e indirectamente, incluidas las cámaras de compensación, los proveedores de servicios de inversión, la banca comercial, la banca de inversiones, los fondos de inversión, los fondos de cobertura (hedge funds) y otros clientes institucionales con los que celebra transacciones de manera regular. El Grupo BNP Paribas también podría verse expuesto a riesgos relacionados con el creciente peso en el sector financiero de actores sujetos a escasa o nula regulación y con la introducción de nuevos tipos de operaciones con escasa no nula regulación (por ejemplo, fondos no regulados, plataformas de negociación o de financiamiento colaborativo). El riesgo crediticio y de contraparte del Grupo BNP Paribas puede exacerbarse cuando los activos presentados como garantía no pueden liquidarse o se liquidan a precios que no son suficientes para recuperar el monto total del préstamo o el producto derivado que se debe al Grupo BNP Paribas, o incluso cuando se produce la quiebra de un actor significativo de los mercados financieros, como una entidad de contraparte central. A este respecto, conviene señalar que los cambios regulatorios que imponen la compensación obligatoria de los derivados estandarizados negociados en mercados no regulados (denominados over-the-counter u OTC) por parte de entidades de contraparte centrales han aumentado la exposición de los actores de los mercados financieros a estas entidades de contraparte centrales.

A título informativo, al 31 de diciembre de 2019 el valor expuesto al riesgo de contraparte se eleva a EUR 20,000 millones en las “instituciones financieras”, es decir, un 12% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas, y a EUR 40,000 millones en las cámaras de compensación (ECC), es decir, un 24% del valor total expuesto al riesgo de contraparte del Grupo BNP Paribas.

Además, los fraudes y malversaciones cometidos por los actores de los mercados financieros pueden tener un efecto negativo importante en las instituciones financieras debido a la naturaleza interrelacionada de estos mercados. Como ejemplo está el fraude perpetrado por Bernard Madoff y desvelado en 2008, a resultas del cual numerosas instituciones financieras en todo el mundo, incluido el Grupo BNP Paribas, han anunciado pérdidas o riesgo de pérdidas en montos substanciales. El Grupo BNP Paribas sigue inmerso en varios contenciosos relacionados con el caso Madoff y se puede ampliar esta información en la nota 8.b “Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje” de sus estados financieros consolidados para ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

No se puede garantizar que las pérdidas resultantes de los riesgos resumidos en el párrafo anterior no afecten de manera negativa e importante a los resultados operativos del Grupo BNP Paribas.

RIESGO OPERATIVO

El riesgo operativo del Grupo BNP Paribas es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a procesos internos fallidos o inadecuados (principalmente aquellos en los que intervienen los empleados y los sistemas informáticos) o a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales (inundaciones, incendios, temblores de tierra, ataques terroristas, etc.). Los riesgos operativos del Grupo BNP Paribas abarcan el fraude, los riesgos relacionados con los recursos humanos, los riesgos jurídicos y reputacionales, los riesgos de incumplimiento, los riesgos fiscales, los riesgos derivados de los sistemas de información, la prestación de servicios financieros inapropiados (conduct risk), los riesgos de falla de los procesos operativos, incluidos los procesos de crédito, o el uso de un modelo (riesgo de modelo), así como las

posibles consecuencias económicas derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales. En el periodo 2011-2019, el tipo principal de incidentes de riesgo operativo del Grupo BNP Paribas pertenece a la categoría "Clientes, productos y prácticas comerciales", que representa el 63% de la repercusión financiera, debido sobre todo al acuerdo global con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, alcanzado en junio de 2014. El segundo tipo de incidentes de riesgo operativo del Grupo BNP Paribas pertenece a la categoría "Ejecución, entrega y gestión de procesos", con un 17%. En el periodo 2011-2019, los otros tipos de riesgo se reparten entre el fraude externo (13%), la interrupción de la actividad y mal funcionamiento de los sistemas (3%), las prácticas en materia de empleo y seguridad en el lugar de trabajo (2%), el fraude interno (1%) y los daños ocasionados a los activos físicos (1%).

Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 69,000 millones al 31 de diciembre de 2019, es decir, el 10% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

Las políticas, los procedimientos y los métodos de gestión de riesgos instrumentados por el Grupo BNP Paribas podrían exponerle a riesgos no identificados o imprevistos que pueden derivar en pérdidas importantes.

El Grupo BNP Paribas ha dedicado una cantidad sustancial de recursos a desarrollar políticas, procedimientos y métodos de gestión de riesgos y tiene la intención de seguir haciéndolo así en el futuro. Sin embargo, las técnicas y estrategias de gestión de riesgos del Banco no pueden ser totalmente efectivas a la hora de disminuir el riesgo en todos los entornos económicos y de mercado. Estas técnicas y estrategias podrían también ser inoperantes contra determinados riesgos, especialmente aquellos que el Grupo BNP Paribas no haya podido identificar con antelación o prever. La capacidad del Grupo BNP Paribas para evaluar la solvencia crediticia de sus clientes o para estimar los valores de sus activos podría verse debilitada si, debido a perturbaciones en los mercados como las que se han experimentado en años recientes, los modelos y enfoques que utiliza ya no permiten prever las evoluciones, las valuaciones, las hipótesis y las estimaciones futuras. Algunas de las herramientas e indicadores cualitativos del Grupo BNP Paribas para gestionar los riesgos se basan en observaciones del comportamiento histórico del mercado. Con el fin de cuantificar su exposición al riesgo, el Grupo BNP Paribas procede a realizar un análisis —generalmente estadístico— de dichas observaciones. Los procesos que el Grupo BNP Paribas utiliza para evaluar las pérdidas inherentes a su exposición al riesgo crediticio o para estimar el valor de algunos activos requieren de análisis complejos y subjetivos que se basan fundamentalmente en previsiones sobre las condiciones económicas y cómo dichas condiciones influyen en la capacidad de los prestatarios para pagar sus préstamos y en el valor de los activos. En periodos de perturbaciones en los mercados, estos análisis podrían desembocar en estimaciones inexactas y, por consiguiente, poner en tela de juicio estos procedimientos de evaluación. Las herramientas e indicadores utilizados podrían arrojar conclusiones erróneas sobre la exposición futura al riesgo, debido sobre todo a factores que el Grupo BNP Paribas no haya previsto o no haya evaluado correctamente en sus modelos estadísticos, o a la ocurrencia de un evento que dichas herramientas e indicadores hayan considerado como extremadamente improbable. Ello disminuiría la capacidad del Grupo BNP Paribas para gestionar sus riesgos y, por lo tanto, las pérdidas podrían ser significativamente superiores a los promedios históricos. Además, los modelos cuantitativos del Grupo BNP Paribas no integran todos y cada uno de los riesgos, algunos de los cuales se someten a un análisis más cualitativo que, no obstante, podría resultar insuficiente y exponer al Grupo BNP Paribas a pérdidas considerables e imprevistas.

Una interrupción o falla de los sistemas informáticos del Grupo BNP Paribas podría conllevar pérdidas significativas de datos de clientes, perjudicar la reputación del Grupo BNP Paribas y provocar pérdidas financieras.

Como ocurre con la mayoría de sus competidores, el Grupo BNP Paribas depende estrechamente de los sistemas de comunicación e información. Esta dependencia se ha acrecentado desde la generalización de los servicios bancarios móviles y la banca en línea y el desarrollo del cloud computing. Cualquier avería, interrupción o falla en la seguridad de estos sistemas podría provocar errores o interrupciones en la gestión de la relación de los clientes, la contabilidad general, los depósitos, los servicios y/o la tramitación de los préstamos, o llevar al Grupo BNP Paribas a asumir costos significativos para recuperar datos perdidos y verificarlos. El Grupo BNP Paribas no puede garantizar que esas fallas o interrupciones no vayan a suceder o, si suceden, que las mismas se vayan a resolver adecuadamente.

Por otro lado, el Grupo BNP Paribas está sometido a ciberriesgos, es decir, riesgos provocados por actos malintencionados y/o fraudulentos cometidos virtualmente con la intención de manipular información (datos confidenciales, bancarios/de seguros, técnicos o estratégicos), procesos y usuarios para causar pérdidas materiales a las empresas, los empleados, los socios y los clientes del Grupo BNP Paribas. Durante los últimos años, un número de compañías cada vez mayor (incluidas las instituciones financieras) ha sufrido intrusiones o intentos de intrusión en sus sistemas de seguridad informática, a menudo en el marco de ataques sofisticados y muy focalizados contra las redes informáticas. Debido a que las técnicas utilizadas para piratear, interrumpir, degradar la calidad de los servicios suministrados, robar datos confidenciales o sabotear sistemas informáticos se están perfeccionando y están en constante evolución, a menudo resulta imposible identificarlas antes del lanzamiento de un ataque y, por lo tanto, el Grupo BNP Paribas y sus proveedores de servicios podrían no ser capaces de anticiparse a estas técnicas ni instrumentar oportunamente contramedidas efectivas y eficientes.

La ocurrencia de fallas o interrupciones en los servicios informáticos del Grupo BNP Paribas o en los de sus proveedores externos y la divulgación de datos confidenciales de los clientes, contrapartes o empleados del Grupo BNP Paribas (o cualesquiera otras personas) a resultas de ello, o cualquier intrusión o ataque contra sus sistemas y redes de comunicación, podrían provocar pérdidas importantes y podrían tener un efecto adverso para la reputación, los resultados operativos y la situación financiera del Grupo BNP Paribas.

Por último, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de mal funcionamiento operativo o interrupción de la actividad de agentes compensadores, mercados extranjeros, cámaras de compensación, bancos depositarios o cualquier otro intermediario financiero o proveedor externo de servicios a los que el Grupo BNP Paribas recurra para ejecutar o facilitar transacciones referidas a valores financieros. Debido a su interconexión cada vez mayor con los clientes, el Grupo BNP Paribas también podría aumentar su exposición al riesgo de mal funcionamiento operativo de los sistemas de información de estos últimos. Las comunicaciones del Grupo BNP Paribas, sus sistemas de datos y los de sus clientes, proveedores y contrapartes también pueden sufrir incidencias o interrupciones a consecuencia de actos de cibercrimen o ciberterrorismo. El Grupo BNP Paribas no puede garantizar que estas incidencias o interrupciones de sus propios sistemas o los de terceros no se producirán o que, en caso de producirse, estas incidencias o interrupciones se resolverán adecuadamente. En el periodo 2011-2019, estas incidencias operativas o interrupciones han representado un promedio del 3% de las pérdidas vinculadas al riesgo operativo.

El riesgo reputacional podría afectar de manera adversa la solidez financiera y la confianza de los clientes y contrapartes en el Grupo BNP Paribas.

Considerando el entorno altamente competitivo de la industria de servicios financieros, la reputación de solidez financiera e integridad es muy importante para que el Grupo BNP Paribas capte y retenga a sus clientes. Se podría dañar la reputación del Grupo BNP Paribas si este no promociona y vende adecuadamente sus productos y servicios. También podría verse dañada la reputación del Grupo BNP Paribas si, a medida que aumenta su cartera de clientes y negocios, fallan o parecen estar fallando los procedimientos y controles exhaustivos instaurados para prevenir los conflictos de intereses. Su reputación podría verse dañada también por la conducta ilícita de un empleado, por un fraude o malversación cometido por un actor del sector financiero al que esté expuesto el Grupo BNP Paribas, por la revisión a la baja, modificación o corrección de sus estados financieros, o por una acción legal o regulatoria con resultados potencialmente desfavorables, como el acuerdo alcanzado entre el Grupo BNP Paribas y las autoridades estadounidenses en 2014 por la violación de las leyes y reglamentos estadounidenses sobre sanciones económicas. Cualquier daño que se inflija a la reputación del Grupo BNP Paribas podría llevar aparejada una pérdida de negocio que podría ser perjudicial para sus resultados operativos y su posición financiera.

RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas es el riesgo de incurrir en una pérdida de valor debido a las tendencias adversas en los precios o los parámetros de mercado, Los parámetros que influyen en el riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas incluyen, entre otros, los tipos de cambio, las tasas de interés, las cotizaciones de los valores mobiliarios y las materias primas (ya sea que coticen en bolsa o se obtengan por referencia a un activo similar), los precios de derivados en un mercado organizado y todos los parámetros que se pueden inferir directamente de cotizaciones, tales como las tasas de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades o las correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

El riesgo de mercado del Grupo BNP Paribas se deriva principalmente de las actividades de negociación llevadas a cabo por las áreas de negocio de la división de Banca Empresarial e Institucional (CIB), principalmente en Mercados Globales, que representaba un 12% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2019. Las actividades de negociación de BNP Paribas están directamente vinculadas a las relaciones económicas con los clientes de las líneas de negocio, o indirectamente en el marco de una actividad de creador de mercado.

Por otro lado, el riesgo de mercado relativo a las actividades bancarias del Grupo BNP Paribas abarca los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio de las actividades de intermediación bancaria. El riesgo cambiario se refiere, por un lado, a la exposición al riesgo cambiario calificado como operativo que proviene de los resultados netos obtenidos por las actividades desarrolladas en monedas diferentes a la moneda funcional de la entidad en cuestión. Por otro, se refiere a la posición de cambio calificada como estructural que está relacionada con las inversiones realizadas en monedas diferentes de la moneda funcional. En cuanto al riesgo de tasas de interés, el Grupo BNP Paribas tiene definidos los conceptos de riesgo estándar de tasas de interés y de riesgo estructural de tasas de interés. El riesgo estándar de tasas de interés corresponde al caso general de una operación dada. El riesgo estructural de tasas de interés corresponde al riesgo asociado a los fondos propios y a los depósitos a la vista no remunerados.

El riesgo de las actividades de mercado de BNP Paribas se mide principalmente por medio del valor en riesgo (Value at Risk o VaR) y otros indicadores de mercado (VaR en condiciones extremas, riesgo adicional de impago y cambio de calificaciones, indicador global relativo a la cartera de correlación), así como pruebas de resistencia, indicadores de sensibilidad y límites.

Los activos ponderados específicos de este riesgo ascienden a EUR 19,000 millones al 31 de diciembre de 2019, es decir, el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

El Grupo BNP Paribas podría registrar pérdidas importantes en las actividades de negociación e inversión debido a las fluctuaciones y la volatilidad del mercado.

El Grupo BNP Paribas toma posiciones en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, así como en valores no cotizados, activos inmobiliarios y otras clases de activos, con fines de negociación o de inversión, fundamentalmente a través de contratos de derivados. La volatilidad extrema de estos mercados, es decir, la amplitud de las variaciones de los precios en un periodo y un mercado dados, con independencia del nivel de ese mercado, podría tener un efecto desfavorable sobre estas posiciones. La volatilidad, si resultara ser insuficiente o excesiva con respecto a las previsiones del Grupo BNP Paribas, también podría provocar pérdidas en muchos otros productos utilizados por el Grupo BNP Paribas, como los swaps, los contratos a plazo, las opciones y los productos estructurados.

Si el Grupo BNP Paribas mantiene activos o posiciones netas largas en uno de estos mercados, cualquier descenso que experimente podría ocasionar pérdidas derivadas de la depreciación de dichas posiciones. A la inversa, en la medida en que el Grupo BNP Paribas venda activos que no posea, o tenga posiciones netas cortas en alguno de esos mercados, cualquier rebote de este (a pesar de los límites de riesgo y los sistemas de control existentes) podría exponerlo a pérdidas potencialmente ilimitadas, ya que la entidad debería cubrir sus posiciones cortas en un mercado alcista. En ocasiones, el Grupo BNP Paribas podría tomar una posición larga en un activo y una posición corta en otro activo, para cubrir operaciones con clientes y/o en previsión de obtener beneficios con los cambios en el valor relativo de estas inversiones. Si, por el contrario, los valores relativos de estas inversiones evolucionaran en un sentido o de una forma contraria a las previsiones del Grupo BNP Paribas, o de tal forma que este quedara expuesto, esta estrategia podría generar pérdidas para la entidad. Dichas pérdidas, si son significativas, podrían afectar negativamente a los resultados y a la situación financiera del Grupo BNP Paribas. Por otro lado, las estrategias de cobertura iniciadas por el Grupo BNP Paribas podrían ser imperfectas en función de las condiciones del mercado.

Si alguno de los diferentes instrumentos y estrategias que utiliza el Grupo BNP Paribas para cubrir su exposición a los diversos tipos de riesgos en sus operaciones no es efectivo, la entidad podría tener pérdidas. Muchas de estas estrategias están basadas en la observación del comportamiento anterior de los mercados y el análisis de las correlaciones históricas. Por ejemplo, si el Grupo BNP Paribas tiene una posición larga en un activo, podrá cubrir ese riesgo tomando una posición corta en otro activo cuyo comportamiento generalmente permite neutralizar la evolución de la posición larga. Sin embargo, la cobertura podría ser únicamente parcial, o las estrategias utilizadas podrían no proteger frente a todos los

riesgos futuros o bien podrían no ser completamente efectivas a la hora de reducir el riesgo en todos los entornos de mercado. Cualquier evolución inesperada del mercado también podría reducir la efectividad de las estrategias de cobertura, como lo que ocurrió a finales de 2018 con la cobertura de los derivados sobre índices en EE.UU. Además, la forma en que se contabilicen las ganancias y las pérdidas de las coberturas ineficaces podría incrementar la volatilidad de los resultados publicados por el Grupo BNP Paribas.

El Grupo BNP Paribas utiliza un modelo "Value at Risk" (VaR) para cuantificar su exposición a las pérdidas potenciales derivadas de los riesgos de mercado. También lleva a cabo pruebas de resistencia a los fines de cuantificar su exposición potencial en escenarios extremos. No obstante, estas técnicas se fundamentan en metodologías estadísticas basadas en observaciones históricas que pueden resultar ser predicciones poco fiables de cara al futuro. Por consiguiente, la exposición del Grupo BNP Paribas a los riesgos de mercado en escenarios extremos podría ser más importante que las exposiciones previstas por estas cuantificaciones técnicas.

Los activos ponderados específicos del riesgo de mercado correspondientes al negocio Mercados Globales ascienden a EUR 18,000 millones al 31 de diciembre de 2019, es decir, el 3% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas.

Los ingresos obtenidos con las actividades del Grupo BNP Paribas que generan comisiones podrían ser vulnerables a un descenso de los mercados.

Las comisiones del Grupo BNP Paribas representaban el 21% de los ingresos totales en 2019. Las condiciones económicas y financieras afectan al número y tamaño de las operaciones financieras en las que el Grupo BNP Paribas interviene como garante o asesor financiero o como proveedor de otros servicios de financiamiento e inversión. Estos ingresos, basados fundamentalmente en las comisiones con que se remuneran estos servicios, están directamente relacionados con el número y el tamaño de las operaciones en las que participa y, por tanto, pueden verse afectados sustancialmente por cambios en la economía y el entorno financiero que sean desfavorables para sus clientes y para sus actividades de banca de financiamiento e inversiones. Por otro lado, dado que las comisiones de gestión que el Grupo BNP Paribas cobra a sus clientes están calculadas sobre el valor o la evolución de las carteras, cualquier descenso de los mercados que se tradujera en una reducción del valor de estas carteras o en un aumento de los reembolsos mermaría los ingresos relacionados con las actividades de gestión de activos, derivados sobre acciones y banca privada. Independientemente de la evolución del mercado, el peor comportamiento relativo de los fondos de inversión del Grupo BNP Paribas podría provocar una aceleración de los reembolsos y un descenso de las suscripciones que tendría como consecuencia una contracción de los ingresos procedentes de la actividad de gestión de activos.

Los ajustes introducidos en el valor en libros de las carteras de valores e instrumentos derivados del Grupo BNP Paribas, así como en la deuda del Grupo BNP Paribas, podrían afectar negativamente a su resultado neto y a su patrimonio.

El valor en libros de las carteras de valores e instrumentos derivados del Grupo BNP Paribas y algunos otros activos, así como la deuda del Grupo BNP Paribas en su balance, se ajusta en cada fecha de elaboración de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ascendían, respectivamente, a EUR 576,100 millones, EUR 12,400 millones y EUR 52,700 millones en el activo del balance del Grupo BNP Paribas. En el pasivo, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura ascendían, respectivamente, a EUR 582,200 millones y EUR 14,100 millones al 31 de diciembre de 2019. La mayor parte de los ajustes se efectúan sobre la base de los cambios en el valor razonable de los activos o de la deuda del Grupo BNP Paribas durante un ejercicio contable, y las variaciones se registran bien en la cuenta de resultados o bien directamente en el patrimonio. Las variaciones registradas en la cuenta de resultados, en la medida en que no se compensen con variaciones de signo contrario en el valor de otros activos, afectan a los resultados consolidados del Grupo BNP Paribas y, por consiguiente, a su resultado neto. Todos los ajustes del valor en libros afectan al patrimonio neto y, por consiguiente, al ratio de suficiencia del capital del Grupo BNP Paribas. El hecho de que los ajustes del valor razonable se contabilicen para un ejercicio contable dado no significa que no sean necesarios ajustes adicionales en periodos posteriores.

RIESGO DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo BNP Paribas no pueda cumplir con sus compromisos o deshacer o compensar una posición debido a la situación del mercado o a factores que le son específicos, en un plazo dado y a un costo razonable. Expresa el riesgo de no poder hacer frente a flujos netos salientes de tesorería, incluidos los correspondientes a necesidades de colateral, a todos los plazos, del corto al largo plazo. El riesgo específico del Grupo BNP Paribas puede representarse principalmente a través del ratio de liquidez a corto plazo (LCR), analizando la cobertura de las salidas netas de tesorería a 30 días en escenario de tensiones. El LCR del Grupo BNP Paribas se situó en el 123% en 2019 (promedio mensual), lo que representa un excedente de liquidez de EUR 58,000 millones frente a los requisitos regulatorios aplicados plenamente. Por otro lado, la reserva de liquidez asciende a EUR 309,00 millones al cierre de 2019.

El acceso del Grupo BNP Paribas al financiamiento y los costos de dicho financiamiento podrían verse afectados de forma adversa por la aparición de nuevas crisis financieras, por el deterioro de las condiciones económicas, por nuevas rebajas de las calificaciones crediticias, por la ampliación de los diferenciales crediticios de los estados o por otros factores.

La crisis financiera, la crisis de deuda pública de la Eurozona, así como el entorno macroeconómico general, han provocado estos últimos años en momentos puntuales una restricción del acceso al financiamiento de los bancos europeos y un deterioro de las condiciones de dicho financiamiento. Esto se debió a varios factores: el importante incremento del riesgo crediticio percibido de los bancos, principalmente en relación con su exposición a la deuda pública, el deterioro de la calificación crediticia de algunos estados e instituciones financieras, y la especulación en los mercados de deuda. Muchos bancos europeos, incluido el Grupo BNP Paribas, tuvieron que enfrentarse en determinados momentos a un acceso restringido a los mercados de bonos para los inversionistas institucionales y al mercado interbancario, así como a un aumento general en el costo de su financiamiento. En consecuencia, en determinados momentos se produjo un aumento sustancial en el uso de los programas y líneas de liquidez del Banco Central Europeo (BCE) por parte de las instituciones financieras. Si esas condiciones adversas en el mercado de deuda volvieran a aparecer debido a un estancamiento duradero de las tasas de crecimiento, a la deflación, a una nueva crisis de deuda pública o a nuevas formas de crisis financieras o por factores relacionados con el sector financiera en general o con el Grupo BNP Paribas en particular, el efecto sobre la liquidez del sector financiero europeo en general y sobre el Grupo BNP Paribas en particular podría ser adverso de forma muy significativa y tener un impacto negativo sobre los resultados operativos del Grupo BNP Paribas y su situación financiera.

Un declive prolongado de los mercados puede reducir la liquidez del Grupo BNP Paribas y dificultar la venta de activos, lo que puede dar como resultado pérdidas importantes. Además, el Grupo BNP Paribas debe contar con una adecuada gestión de los activos y los pasivos para evitar la exposición a las pérdidas.

En algunos negocios del Grupo BNP Paribas, en especial en Mercados Globales (que representaba al 12% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2019) y Gestión de Activos y Pasivos, las fluctuaciones prolongadas de los mercados, en especial una caída prolongada de los precios de los activos, podrían reducir el nivel de actividad en el mercado o la liquidez del mismo. Estas situaciones pueden provocar pérdidas importantes al Grupo BNP Paribas si éste no puede liquidar rápidamente las posiciones que registren pérdidas. Así ocurre especialmente con los activos que son intrínsecamente ilíquidos. Los activos que no se cotizan en una bolsa de valores o un mercado regulado, como algunos contratos de derivados entre instituciones financieras, generalmente tienen valores que el Banco calcula utilizando modelos en lugar de precios cotizados públicamente. Monitorear la evolución de los precios de activos como estos es complejo y puede conducir a pérdidas significativas que el Grupo BNP Paribas no había previsto.

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de que el vencimiento, la tasa de interés o la moneda de sus activos no se correspondan exactamente con los de sus pasivos. Para un determinado número de activos del Grupo BNP Paribas, las fechas de pago son inciertas y si el Grupo BNP Paribas recibe ingresos más bajos de los previstos en un momento dado, podría necesitar financiamiento adicional obtenido en el mercado para poder cumplir con sus obligaciones. Mientras que el Grupo BNP Paribas fija, en el marco de sus procedimientos de gestión de los riesgos, unos límites estrictos para las desviaciones entre activos y

pasivos, no puede garantizarse que estos límites serán eficaces a la hora de eliminar todas las pérdidas potenciales derivadas de la falta de adecuación entre estos activos y pasivos.

Las calificaciones crediticias de las sociedades del Grupo BNP Paribas podrían revisarse a la baja y su rentabilidad podría verse seriamente afectada por ello.

Las calificaciones crediticias ejercen una influencia importante en la liquidez del Grupo BNP Paribas. El 5 de abril de 2019, Standard & Poor's procedió a una revisión de la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas y la elevó de "A" a "A+", y confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "A-1", con perspectiva estable. El 6 de junio de 2019, Fitch revisó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior y la elevó de "A+" a "AA-, y elevó la calificación crediticia a corto plazo de "F1" a "F1+", con perspectiva estable. El 9 de diciembre de 2019, Moody's confirmó la calificación crediticia a largo plazo de los depósitos y la deuda preferente sénior de BNP Paribas en Aa3, y confirmó la calificación crediticia a corto plazo en "P-1", con perspectiva estable. El 12 de julio de 2019, DBRS confirmó la calificación crediticia de la deuda preferente sénior en "AA(low), así como la calificación a corto plazo en "R−1(middle)", con perspectiva estable. Una revisión a la baja de la calificación crediticia de las sociedades del Grupo BNP Paribas podría ser perjudicial para su liquidez y su competitividad. Eso podría aumentar también el costo de financiamiento del Grupo BNP Paribas, limitar su acceso a los mercados de capitales o incluso acarrear obligaciones adicionales en virtud de sus programas de emisión de cédulas hipotecarias o de contratos financieros de mercado, de derivados o de cobertura.

Por otro lado, el costo del financiamiento a largo plazo no garantizado obtenido por el Grupo BNP Paribas de los inversionistas en el mercado también está directamente ligado a sus diferenciales de crédito, que a su vez dependen en cierta medida de sus calificaciones crediticias. Una ampliación de los diferenciales de crédito puede incrementar significativamente el costo de financiamiento del Grupo BNP Paribas. Los diferenciales de crédito cambian permanentemente en función del mercado y su evolución es imprevisible y altamente volátil. Los diferenciales de crédito también se ven influenciados por la percepción que el mercado tiene de la solvencia del Grupo BNP Paribas. Por último, los diferenciales de crédito pueden verse afectados por las fluctuaciones de los costos de adquisición de los swaps de crédito indexados sobre los títulos de deuda del Grupo, en los que influyen tanto la calificación de estos títulos como un determinado número de factores que escapan al control del Grupo BNP Paribas.

RIESGOS RELACIONADOS CON LOS CONTEXTOS MACROECONÓMICOS Y DE MERCADO

El contexto económico y financiero desfavorable ha repercutido en el pasado en el Grupo BNP Paribas y en los mercados en los que opera, y podría volver a hacerlo en el futuro.

En el ejercicio de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto a la evolución de los mercados financieros y, de forma más general, a la evolución de la coyuntura económica en Francia (31% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2019), en el resto de países de Europa (44% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2019) y en el resto del mundo (25% de los ingresos del Grupo al 31 de diciembre de 2019). El empeoramiento de las condiciones de mercado en las que opera el Grupo BNP Paribas y del entorno económico podría tener una o varias de las siguientes consecuencias:

-un contexto económico desfavorable podría repercutir en las actividades y operaciones de los clientes del Grupo BNP Paribas, reduciendo con ello la demanda de créditos y el volumen de las operaciones y elevando las tasas de morosidad en los préstamos y otras cuentas por cobrar de clientes;

-el descenso de las cotizaciones de los bonos, las acciones y las materias primas podría afectar a varias actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo sus actividades de mercados, de banca de inversión y de gestión de activos;

-las políticas macroeconómicas adoptadas en respuesta a la coyuntura económica —actual o prevista— podrían tener efectos imprevistos y podrían influir en los parámetros de mercado, como las tasas de interés y los tipos de cambio, lo que, a su vez, podría repercutir en las actividades del Grupo BNP Paribas más expuestas a los riesgos de mercado;

-la percepción favorable de la coyuntura económica, global o sectorial, podría dar lugar a la formación de burbujas especulativas en algunos activos, lo que podría agravar las consecuencias de las correcciones derivadas de un deterioro de dicha coyuntura;

-unas perturbaciones económicas significativas (similares a la crisis financiera de 2008 o a la crisis de deuda pública europea de 2011) podrían tener un efecto importante en todas las actividades del Grupo BNP Paribas, sobre todo si la perturbación se caracteriza por una falta de liquidez en los mercados que dificulte, o incluso imposibilite, la venta de determinados productos a su valor razonable;

-diversos acontecimientos políticos y geopolíticos adversos, como desastres naturales, tensiones geopolíticas (principalmente medidas proteccionistas), la aparición de riesgos sanitarios, como epidemias, actos de terrorismo, disturbios sociales, ciberataques, conflictos armados o amenazas de conflictos y los riesgos relacionados, podrían afectar de forma puntual o duradera a las condiciones económicas en las que se desenvuelve el Grupo BNP Paribas.

Las economías y mercados financieros europeos serán especialmente sensibles en 2020 a diversos factores, como por ejemplo las tensiones relacionadas con los intercambios comerciales internacionales (medidas proteccionistas tales como aranceles, "guerra comercial" entre EE.UU. y China y tensiones en EE.UU. y Europa), tensiones geopolíticas (sobre todo en Oriente Medio y, de forma más general, entre EE.UU. e Irán), riesgos políticos que afectan directamente a Europa (como la ejecución del Brexit, así como el auge del populismo), la continuación de un entorno caracterizado por la atonía del crecimiento económico, la evolución de las cotizaciones de las materias primas (en la que también influyen los factores anteriores) y, como se explica a continuación, la evolución de la política monetaria o el impacto de los riesgos sanitarios relacionados con una epidemia, como el COVID-19.

De forma más general, el aumento de la volatilidad en los mercados financieros podría tener consecuencias adversas para las posiciones de mercado e inversión del Grupo BNP Paribas en los mercados de deuda, divisas, materias primas y acciones, y sus posiciones en otras inversiones. A título informativo, los ingresos de Mercados Globales representaban el 12% de los ingresos del Grupo BNP Paribas en 2019. Durante los últimos años, los mercados se han caracterizado por sufrir fuertes perturbaciones y mucha volatilidad y estas circunstancias podrían darse de nuevo, lo que expondría al Grupo BNP Paribas a pérdidas importantes. Estas pérdidas podrían extenderse a una gran diversidad de transacciones e instrumentos de mercado y coberturas, incluidos los swaps, los contratos a plazo, los futuros, las opciones y los productos estructurados. La volatilidad de los mercados financieros hace difícil anticiparse a las tendencias y ejecutar con éxito estrategias de mercado.

Resulta difícil prever los descensos de la coyuntura económica u otras perturbaciones de los mercados y determinar qué mercados se verán afectados de forma importante. Si la economía o las condiciones de mercado en Francia u otros lugares de Europa, o bien los mercados financieros en su conjunto, sufrieran un deterioro o se volvieran más volátiles, las operaciones, las actividades, los resultados y la situación financiera del Grupo BNP Paribas podrían sufrir un impacto considerable.

Cualquier variación importante de las tasas de interés puede repercutir negativamente en los ingresos o la rentabilidad del Grupo BNP Paribas. Un entorno prolongado de bajas tasas de interés genera riesgos sistémicos inherentes y riesgos que pueden repercutir negativamente en los ingresos o la rentabilidad del Grupo BNP Paribas. La eventual salida de dicho entorno también conlleva riesgos.

El margen de intermediación que consigue el Grupo BNP Paribas durante un periodo dado afecta significativamente a sus ingresos generales y a la rentabilidad de ese periodo. Las tasas de interés se ven afectadas por muchos factores que están fuera del control del Grupo BNP Paribas, como el nivel de la inflación y las políticas monetarias de los Estados y determinadas decisiones en materia de tasas de ahorro regulado. Los cambios en las tasas de interés del mercado podrían afectar a las tasas de interés aplicadas a los activos que pagan intereses de forma diferente a las tasas de interés pagadas sobre los títulos de deuda. Cualquier cambio adverso en la curva de rendimientos podría causar una disminución del margen de intermediación de las actividades crediticias. Además, la rentabilidad del Grupo BNP Paribas podría verse afectada por un aumento de las tasas de interés sobre sus financiamientos a corto plazo y por un desajuste en los vencimientos.

Desde la crisis financiera de 2008-2009, los mercados mundiales se han caracterizado por periodos prolongados de tasas de interés bajas. Este entorno de tasas de interés bajas tiene desde hace varios años un efecto negativo considerable en la rentabilidad de los bancos, entre ellos BNP Paribas. El impacto relativo sobre los bancos depende sobre todo del porcentaje de ingresos procedentes del margen de intermediación; esta proporción era del 47% en BNP Paribas en 2019 (véase la nota 3a "Margen de intermediación" de los estados financieros consolidados). La situación se deterioró en 2019, principalmente con la aparición y generalización de los préstamos con tasas de interés negativas, en particular los depósitos de los bancos europeos en el BCE. De persistir este entorno de tasas de interés bajas, incluso negativos, por efecto de la continuación de la relajación monetaria, un crecimiento débil u otros factores, la rentabilidad del Grupo BNP Paribas podría verse afectada, incluso descender. A este respecto, el BCE anunció en 2019, en un contexto de crecimiento más débil de lo previsto, la congelación de sus tasas de referencia al menos hasta el primer semestre de 2020 y nuevas operaciones selectivas de refinanciamiento a más largo plazo (TLTRO) con tasas negativas, en determinadas condiciones; en septiembre de 2019 también anunció la reactivación de su política expansiva de compra de activos (quantitative easing), suspendida varios meses antes. Además, habida cuenta del persistente entorno de bajas tasas de interés, las políticas monetarias podrían no ser suficientes para compensar los efectos negativos de una caída del crecimiento.

Durante los periodos de tasas de interés bajas, los diferenciales de tasas de interés tienden a estrecharse; cabe la posibilidad, pues, de que el Grupo BNP Paribas no sea capaz de bajar lo suficiente las tasas de interés de sus depósitos para compensar la caída de ingresos proveniente de los préstamos concedidos a tasas más bajas. El margen de intermediación ascendía a EUR 21,062 millones en 2018 y a EUR 21,127 millones en 2019, respectivamente (véase la nota 3a "Margen de intermediación" de los estados financieros consolidados). A título informativo, a uno, dos y tres años vista, la sensibilidad de los ingresos al 31 de diciembre de 2019 ante un aumento paralelo, instantáneo y definitivo de las tasas de mercado en todas las divisas de +50 puntos básicos (+0.5%) tiene una repercusión, respectivamente, de EUR -270 millones, EUR +216 millones y EUR +614 millones, o del -0.6%, +0.5% y +1.4% del producto neto bancario del Grupo. Un entorno de tasas negativas por el que los bancos tengan que pagar por la liquidez depositada en los bancos centrales, mientras que los bancos generalmente no cobran a sus clientes por los depósitos, constituye un factor que reduce el margen de las entidades bancarias. Además, el Grupo BNP Paribas afronta y podría volver a afrontar un alza de las amortizaciones anticipadas y refinanciamientos de préstamos hipotecarios y otros préstamos a tasa fija concedidos a particulares y empresas, ya que los clientes buscan sacar partido de la baja del costo de tomar a préstamo. Ello, aunado a la concesión de nuevos préstamos a tasas de interés más bajas, ha conllevado y podría volver a conllevar una bajada de la tasa de interés promedio de la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas, lo que causaría una bajada del ingreso neto de intereses que obtiene por sus actividades de préstamo. Asimismo, un entorno persistente de tasas de interés bajas también puede causar un aplanamiento de la curva de tasas en el mercado en general, lo que podría reducir la prima generada por el Grupo BNP Paribas a partir de sus actividades de financiamiento. Dicho aplanamiento de la curva de tasas de interés también podría animar a las instituciones financieras a emprender actividades de mayor riesgo con vistas a alcanzar los niveles de rentabilidad previstos, lo que provocaría un aumento de la volatilidad global del mercado. Las tasas de interés bajas pueden afectar negativamente a la rentabilidad —incluso la solvencia— de las actividades aseguradoras de los bancos franceses, entre ellos el Grupo BNP Paribas, principalmente debido a la importancia de los contratos de seguro de vida en el mercado de fondos en euros, y el Grupo podría verse incapaz de generar rentabilidades suficientes con sus inversiones para ser atractivo frente a otras inversiones. Además, las tasas de interés bajas podrían afectar a las comisiones facturadas por las subsidiarias del Grupo BNP Paribas especializadas en la gestión de activos en los mercados monetarios u otros productos de renta fija. Por último, la reducción de los diferenciales de crédito y el descenso de los ingresos generados por las actividades de banca para particulares, como resultado de la caída de las tasas de la cartera de créditos del Grupo BNP Paribas, podrían afectar a la rentabilidad de los servicios bancarios para particulares.

A la inversa, el final de un periodo prolongado de tasas de interés bajas, concretamente por un endurecimiento de la política monetaria derivado fundamentalmente de un crecimiento económico o una inflación más elevados de lo previsto por las autoridades monetarias, también conlleva riesgos. La subida de las tasas de referencia conllevaría a priori una depreciación de toda la cartera de préstamos o activos de renta fija que comportan tasas de interés menos elevadas. Si las estrategias de cobertura del Grupo BNP Paribas resultan ineficaces o no consiguen más que una cobertura parcial contra esta depreciación, el Grupo BNP Paribas podría sufrir pérdidas. En caso de que el endurecimiento sea más fuerte o más rápido de lo previsto, el impacto sobre la recuperación económica podría ser negativo. En cuanto a los financiamientos

concedidos por el Grupo BNP Paribas, esa situación podría poner a prueba la resistencia de la cartera de préstamos y obligaciones del Grupo BNP Paribas y, en su caso, dar lugar a un aumento de los créditos dudosos y los impagos. Con carácter más general, el fin de las políticas monetarias expansivas (particularmente la inyección de liquidez procedente de compras de activos por los bancos centrales) podría provocar correcciones importantes en algunos mercados o clases de activos (por ejemplo, empresas y emisores soberanos que no tengan la calificación de investment grade, algunos mercados bursátiles e inmobiliarios) que se han visto especialmente favorecidos (por unas primas de riesgo muy bajas en comparación con sus promedios históricos) por un entorno prolongado de tasas de interés bajas y elevada liquidez. Esas correcciones podrían contagiarse al resto de los mercados financieros, especialmente en caso de aumento significativo de la volatilidad.

Debido a la extensión geográfica de sus actividades, el Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo país y a la evolución de los contextos políticos, macroeconómicos o financieros de una región o de un país.

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo-país, es decir, al riesgo de que las condiciones económicas, financieras, políticas o sociales de un país extranjero, sobre todo un país en el que la entidad ejerce una actividad, afecten a sus intereses financieros. El Grupo BNP Paribas vigila el riesgo-país y lo tiene en consideración en la valuación del valor razonable y el costo del riesgo que registra en sus estados financieros. Sin embargo, un cambio significativo en el entorno político o macroeconómico podría conllevar el reconocimiento de cargos adicionales o provocar pérdidas más importantes que los montos ya registrados en sus estados financieros. Además, el Banco podría tener dificultades para ejercer su actividad o bien sufrir pérdidas operativas o deterioros de activos a causa de factores específicos de una región o un país en el que el Grupo BNP Paribas opera.

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos del Grupo BNP Paribas estaba formada principalmente por cuentas por cobrar de prestatarios situados en Francia (30%), Bélgica y Luxemburgo (13%), Italia (10%), resto de países europeos (21%), América del Norte (14%), Asia (6%) y en el resto del mundo (6%). El deterioro de las condiciones económicas en estos países y regiones tendría repercusiones especialmente fuertes para el Grupo BNP Paribas. Además, el Grupo BNP Paribas está expuesto a riesgos propios en el caso de los países no miembros de la OCDE y que se caracterizan por incertidumbres como la inestabilidad política, la inseguridad legislativa y fiscal, las expropiaciones, así como otros riesgos menos presentes en las economías más desarrolladas.

RIESGOS RELACIONADOS CON LA REGULACIÓN

***Las medidas legislativas y regulatorias tomadas en los últimos años, en particular como resultado de la crisis financiera global, así como las nuevas propuestas de leyes, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y al entorno financiero y económico en el que opera*.**

Durante los últimos años se han promulgado legislaciones o reglamentos, particularmente en Francia, en Europa y en EE.UU., con miras a introducir una serie de cambios —algunos de ellos permanentes— en el entorno financiero. A consecuencia de estas medidas, se han producido cambios sustanciales en el entorno en que el Grupo BNP Paribas y otras instituciones financieras operan.

Las medidas que se han adoptado incluyen:

-el aumento de los ratios prudenciales de capital, de solvencia y de liquidez (en particular para las instituciones financieras con importancia sistémica, como el Grupo BNP Paribas), así como la modificación de las normas de ponderación del riesgo y de las modalidades de uso de los modelos internos, que podrían desembocar en un aumento de los requisitos de capital;

-restricciones relativas al desarrollo por parte de los bancos comerciales de algunas actividades consideradas como especulativas que están prohibidas o deben ser ejercidas dentro de subsidiarias especializadas (en especial, las operaciones por cuenta propia) y están sometidas a requisitos prudenciales específicos y de financiamiento autónomo;

-prohibiciones o limitaciones dirigidas contra determinados tipos de productos financieros o actividades;

-el fortalecimiento de los marcos de prevención y resolución de crisis, principalmente la Directiva de la Unión Europea del 15 de mayo de 2014 (DRRB), en su versión actualizada, por la que se establece un marco para la restructuración y la resolución de instituciones de crédito, que refuerza las facultades de prevención y resolución de crisis bancarias con vistas a que las pérdidas sean soportadas prioritariamente por los acreedores y accionistas de los bancos y se reduzcan al mínimo los costos soportados por los contribuyentes;

-la creación en el marco de la DRRB de fondos nacionales de resolución, así como la creación mediante el Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo, del 15 de julio de 2014 ("el Reglamento MUR), en su versión actualizada, del Consejo Único de Resolución (CUR), que puede iniciar un proceso de resolución contra instituciones bancarias como el Grupo BNP Paribas, y del Fondo Único de Resolución (FUR), cuyo financiamiento por parte del Grupo BNP Paribas (en función de su contribución anual) puede resultar significativo;

-la puesta en marcha de sistemas nacionales de garantía de depósitos y un proyecto de sistema europeo de garantía/seguro de depósitos que cubrirá progresivamente la totalidad o una parte de los sistemas de garantía de depósitos de los países participantes;

-el refuerzo de los requisitos de control interno y transparencia en relación con determinadas actividades;

-el refuerzo de los poderes de las autoridades competentes en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y el financiamiento del terrorismo.

-el refuerzo de los requisitos en materia de normas de gobernanza y buena conducta y las limitaciones e imposiciones de remuneraciones para determinados empleados por encima de niveles específicos;

-la introducción de nuevas normas para mejorar la transparencia, la eficiencia y la integridad de los mercados financieros y, sobre todo, la regulación de las operaciones de alta frecuencia, el refuerzo de las normas de abuso de mercado, la regulación más estricta de algunos tipos de productos financieros, por ejemplo la obligación de declarar operaciones con derivados y operaciones de financiamiento con valores o incluso la obligación de compensar los derivados negociados en mercados no regulados y/o la obligación de limitar los riesgos relacionados con dichos productos (incluyendo a este respecto la constitución de garantías para los derivados no compensados por una entidad de contraparte central);

-la creación de impuestos sobre transacciones financieras;

-el refuerzo de los requisitos en materia de protección de datos personales y ciberseguridad;

-el refuerzo de los requisitos en materia de divulgación de información, por ejemplo sobre financiamiento sustentable; y

-el refuerzo de los poderes de las autoridades de supervisión, como la Autoridad de Control Prudencial y Resolución (ACPR), y la creación de nuevas autoridades, principalmente la adopción del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) en octubre de 2013, que coloca al Grupo BNP Paribas bajo la supervisión directa del BCE desde noviembre de 2014.

Estas medidas pueden tener un impacto adverso significativo. A modo de ejemplo, la creación de la contribución al Fondo Único de Resolución se tradujo en un cargo adicional muy importante para el Grupo BNP Paribas (contribución al Fondo Único de Resolución de EUR 600 millones en 2019).

Las medidas relativas al sector bancario podrían volver a ser modificadas, ampliadas o reforzadas. Además, podrían adoptar medidas adicionales en otros ámbitos. Resulta imposible predecir con precisión qué medidas suplementarias se adoptarán o cuál será su contenido exacto y, habida cuenta de la complejidad y la incertidumbre de cierto número de estas medidas, no se puede determinar su impacto sobre el Grupo BNP Paribas. El efecto de estas medidas, tanto las ya adoptadas como las que se adopten en el futuro, ha reducido y podría seguir reduciendo la capacidad del Grupo BNP Paribas para asignar sus recursos de capital y financiamiento, limitar su capacidad para diversificar los riesgos, reducir la

disponibilidad de determinados recursos de financiamiento y liquidez, aumentar el costo del financiamiento, aumentar el costo derivado del cumplimiento de la legislación en sus actividades, aumentar el costo o reducir la demanda de los productos y servicios ofrecidos por el Grupo BNP Paribas, obligar al Grupo BNP Paribas a realizar reorganizaciones internas, cambios estructurales o enajenaciones, afectar la capacidad del Grupo BNP Paribas para desarrollar determinadas actividades, tal y como las desarrolla actualmente, o para atraer y tener empleados, y, de forma más general, afectar su competitividad y rentabilidad, lo que podría tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados operativos. A modo de ejemplo, la Autoridad Banca Europea publicó un informe el 5 de agosto de 2019 en el que calculó que la aplicación del acuerdo final de Basilea III adoptado por el Grupo de Gobernadores de Bancos Centrales y Responsables de Control Bancario (GHOS) el 7 de diciembre de 2017 podría suponer, sobre la base de hipótesis prudentes, un aumento del monto mínimo requerido de capital de Nivel 1 del 24.4% frente al monto mínimo requerido en junio de 2018, lo que se traduciría en un déficit de capital de EUR 135,100 millones para los 189 bancos de la muestra, de los cuales EUR 91,100 millones corresponderían a fondos propios de Nivel 1.

Además, el Grupo BNP Paribas está sujeto a regímenes regulatorios amplios y cambiantes en las jurisdicciones en las que opera. El Grupo BNP Paribas está expuesto a cambios legislativos o regulatorios en el conjunto de los países donde desempeña sus actividades que afectan, entre otros aspectos, a los siguientes: las políticas monetarias, de liquidez, de tasas de interés y de otro tipo de los bancos centrales y de autoridades reguladoras; cambios generales en las políticas de los gobiernos o las autoridades reguladoras que pueden influir de manera importante las decisiones de los inversionistas, en particular en los mercados en los que opera el Grupo BNP Paribas; cambios generales en los requisitos regulatorios aplicables al sector financiero, en especial en las reglas prudenciales relacionadas con la gobernanza, las remuneraciones, la suficiencia del capital y la liquidez, las restricciones de las actividades consideradas como especulativas y los marcos de restructuración y resolución; cambios generales en las regulaciones aplicables a los títulos o valores, así como las normas sobre información financiera, divulgación de información y abuso del mercado; cambios en las regulaciones de determinados tipos de transacciones e inversiones, como los instrumentos derivados y las operaciones de financiamiento con valores y los fondos monetarios; cambios en las regulaciones de las infraestructuras de mercado, como las plataformas de negociación, las entidades de contraparte centrales, los depositarios centrales y los sistemas de liquidación-entrega de valores; la evolución de la normativa sobre servicios de pago, del financiamiento colaborativo (crowdfunding) y las fintech; la evolución de la regulación sobre protección de datos y ciberseguridad; cambios en la legislación fiscal o en sus modalidades de aplicación; cambios en las normas de contabilidad; cambios en las normas y procedimientos relativos al control interno, a la gestión de los riesgos y al cumplimiento normativo; y expropiación, nacionalización, control de precios, control de tipos de cambio, confiscación de activos y cambios en la legislación relativa a las inversiones extranjeras.

Estos cambios tienen un alcance y unas implicaciones que son muy impredecibles; por lo tanto, podrían afectar sustancialmente al Grupo BNP Paribas y tener un efecto adverso en sus operaciones, su situación financiera y sus resultados operativos. Algunas reformas no dirigidas específicamente a las instituciones financieras, como las medidas relativas al sector de los fondos de inversión o las que promueven la innovación tecnológica, como la apertura del acceso a los datos (open data), podrían facilitar la entrada de nuevos actores en el sector de los servicios financieros o afectar al modelo económico del Grupo BNP Paribas, su competitividad y su rentabilidad, lo que podría tener un efecto desfavorable sobre su situación financiera y sus resultados operativos.

En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Banco podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales, y podría sufrir pérdidas a consecuencia de un litigio privado que guarde relación o no con estas sanciones.

El Grupo BNP Paribas está expuesto al riesgo de cumplimiento normativo, es decir, a la incapacidad de cumplir totalmente con las leyes, reglamentos, códigos de conducta, normas profesionales o recomendaciones aplicables a la industria de servicios financieros. Este riesgo se ve agravado por la adopción de requisitos legales o regulatorios diferentes y en ocasiones divergentes y contradictorios por parte de los distintos países. Además del perjuicio para su reputación y de la posible interposición de demandas civiles (incluidas las acciones colectivas), el incumplimiento de estas disposiciones expondría al Grupo BNP Paribas a litigios, sanciones económicas y gastos cuyo monto podría ser elevado (incluidas multas y gastos que excederían los montos provisionados), a advertencias de las autoridades, a suspensiones de actividades y, en casos extremos, incluso a la retirada de la licencia administrativa. Este

riesgo aumenta por el cada vez mayor grado de control de las instituciones financieras por parte de las autoridades competentes, así como por los consiguientes aumentos de los montos de las multas y sanciones aplicables. Además, los litigios privados contra instituciones financieras han aumentado de forma sustancial durante los últimos años. Por lo tanto, el Grupo BNP Paribas está expuesto a un riesgo jurídico significativo en la realización de sus operaciones y el número de demandas por daños y perjuicios, así como los montos reclamados en caso de litigios, procedimientos de autoridades reguladoras y otros contenciosos abiertos contra instituciones financieras, han aumentado de forma importante durante estos últimos años y podrían seguir aumentando. En este contexto, el Grupo BNP Paribas puede constituir provisiones, tal y como se indica en la nota 5.p de los estados financieros Provisiones para contingencias y cargos.

A este respecto, el 30 de junio de 2014 el Grupo BNP Paribas alcanzó una serie de acuerdos con agencias gubernamentales federales y del estado de Nueva York, así como diferentes autoridades de supervisión, acatando también varias decisiones tomadas por dichos organismos, con el fin de poner término a las investigaciones realizadas por infracciones de las leyes y reglamentos de EE.UU. sobre sanciones económicas. Las multas y sanciones impuestas al Grupo BNP Paribas en el marco de este acuerdo global comprendían fundamentalmente el pago de una multa por un monto total de USD 8,970 millones (EUR 6,600 millones) y el reconocimiento de responsabilidad (guilty plea) de BNP Paribas SA, la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas, por haber infringido la ley penal federal y la ley penal del Estado de Nueva York. Tras la formalización de este acuerdo, el Grupo BNP Paribas sigue siendo objeto de una supervisión reforzada por las autoridades (incluida la presencia de un consultor independiente dentro del Grupo BNP Paribas) que velan por el cumplimiento por parte del Grupo BNP Paribas de las medidas correctivas acordadas con ellas.

El Banco está implicado actualmente en varios litigios e investigaciones, como se resume en la nota 8.b: "Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje" de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y para el ejercicio cerrado en esa fecha. El Grupo BNP Paribas podría verse implicado de nuevo en este tipo de procesos en cualquier momento. No existen garantías de que una decisión desfavorable en uno o varios litigios o en una o varias investigaciones no tenga un efecto adverso significativo sobre los resultados operativos del Grupo BNP Paribas, con independencia del periodo.

El Grupo BNP Paribas podría registrar una evolución que desembocara en su resolución: los poseedores de valores de BNP Paribas podrían sufrir pérdidas si la entidad tuviera que someterse a un procedimiento de resolución.

La DRRB, el Reglamento MUR y la Orden Ministerial del 20 de agosto de 2015, en sus versiones actualizadas, confieren a la ACPR o al CUR la potestad de iniciar un procedimiento de resolución contra entidades bancarias como el Grupo BNP Paribas con el objetivo de garantizar la continuidad de las funciones básicas, evitar los riesgos de contagio, recapitalizar la entidad o restablecer su viabilidad. Estos poderes deben aplicarse de modo que las pérdidas, salvo en determinadas excepciones, sean soportadas prioritariamente por los accionistas, después por los titulares de instrumentos de capital adicional de Nivel 1 y de Nivel 2 (como los bonos subordinados), a continuación por los bonistas sénior no preferentes y, por último, por los bonistas sénior preferentes, de acuerdo con el rango de prelación de sus créditos en el marco de los procedimientos normales de insolvencia. A título informativo, la composición de los financiamientos mayoristas a mediano y largo plazo del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2019 era la siguiente: deuda híbrida de Nivel 1 por un monto de EUR 10,000 millones, deuda subordinada de Nivel 2 por un monto de EUR 18,000 millones, deuda sénior sin garantía no preferente por un monto de EUR 41,000 millones, deuda sénior sin garantía preferente por un monto de EUR 81,000 millones y deuda sénior con garantía por un monto de EUR 26,000 millones.

Las autoridades de resolución disponen también de amplios poderes para poner en marcha las herramientas de resolución frente a instituciones y grupos sometidos a un procedimiento de resolución, entre los que figuran la transmisión total o parcial de las actividades de la entidad en favor de un tercero o una entidad puente, la segregación de activos de dicha entidad, la subrogación de la institución en calidad de deudor de los instrumentos de deuda, la depreciación total o parcial de instrumentos de capital regulatorios, la dilución de instrumentos de capital regulatorios a través de la emisión de nuevos títulos de capital, la depreciación total o parcial o la conversión en títulos de capital de instrumentos de deuda, la modificación de condiciones de instrumentos de deuda (incluido el vencimiento y/o el monto de los intereses pagaderos y/o la suspensión temporal de pagos), la suspensión de la cotización y de la admisión a

negociación de instrumentos financieros, la destitución de los directivos o el nombramiento de un administrador especial.

Determinados poderes, como la depreciación total o parcial de instrumentos de capital regulatorios, la dilución de instrumentos de capital regulatorios a través de la emisión de nuevos títulos de capital, la depreciación total o parcial o la conversión en títulos de capital de instrumentos de capital adicional de Nivel 1 y de Nivel 2 (como los bonos subordinados) pueden asimismo emplearse a modo de medidas preventivas sin necesidad de ningún procedimiento de resolución y/o en virtud de la normativa de ayudas estatales de la Comisión Europea si la institución necesita un apoyo público extraordinario.

La aplicación de estos mecanismos y poderes al Grupo BNP Paribas podría traducirse en cambios estructurales significativos en el Grupo BNP Paribas (en particular, en ventas de activos o actividades o la creación de entidades puente) y en una depreciación total o parcial, una modificación o una variación de los derechos de los accionistas o acreedores. El ejercicio de estos poderes, después de la transferencia de la totalidad o una parte de las actividades del Grupo BNP Paribas o la separación de sus activos, también podría dejar a los bonistas (incluso sin que se produzca depreciación o conversión alguna) en situación de acreedores de una entidad cuyas actividades o activos restantes fueran insuficientes para pagar las deudas contraídas con todos o una parte de sus acreedores.

RIESGOS RELACIONADOS CON LA EVOLUCIÓN DEL GRUPO BNP PARIBAS EN SU ENTORNO

La no consecución por parte del Grupo BNP Paribas de su plan estratégico y los objetivos financieros comunicados al mercado podría traducirse en una depreciación de sus instrumentos financieros.

El Grupo BNP Paribas comunicó un plan estratégico para el periodo 2017-2020 que presentó el 7 de febrero de 2017. Este plan prevé un conjunto de iniciativas, en especial la puesta en marcha de nuevas experiencias para el cliente, la transformación digital del Grupo BNP Paribas, la continuación de la mejora de la eficiencia operativa y de las iniciativas de desarrollo. Estas iniciativas son objeto de un seguimiento regular por parte del Grupo BNP Paribas. Con motivo de la publicación de los resultados anuales de 2019 el 5 de febrero de 2020, el Grupo comunicó las previsiones para 2020 de las divisiones Mercados Domésticos, IFS y CIB en materia de objetivos, tendencias de ingresos y efecto de compresión y, sobre estas bases, las previsiones sobre rentabilidad de los fondos propios tangibles (ROTE) para el conjunto del Grupo.

Estos objetivos financieros se elaboraron inicialmente a efectos de planeación interna y de asignación de recursos y están basados en varios supuestos relativos a la actividad y a las condiciones económicas. Los resultados conseguidos por el Grupo BNP Paribas podrían ser sustancialmente diferentes de estos objetivos por diversas razones, entre ellas, la materialización de uno o varios de los factores de riesgo que se describen en esta sección. Si el Grupo BNP Paribas no alcanza sus objetivos, su situación financiera y el valor de sus instrumentos financieros podrían verse afectados, al igual que sus costos de financiamiento.

Además, el Grupo lleva a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social y medioambiental (RSE) y se ha comprometido a tener un impacto positivo en la sociedad mediante actuaciones concretas. A finales de 2019, BNP Paribas reafirmó su meta de ser un líder mundial en financiamientos sustentables. El Grupo ha adoptado posturas firmes y, en este sentido, es miembro fundador de los Principios de Banca Responsable de la ONU, lo que le compromete a poner su estrategia en consonancia con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Su objetivo para 2020 es un total de financiamientos de EUR 185,000 millones a favor de los sectores que contribuyen a los ODS. El Grupo quiere reforzar su apoyo a la transición energética y ecológica, por ejemplo tomando la decisión de reducir hasta el cero los créditos a las empresas relacionadas con el carbón térmico de aquí a 2030 en la Unión Europea y de aquí a 2040 en el resto del mundo, y revisando el alza su objetivo de apoyo al desarrollo de las energías renovables hasta EUR 18,000 millones en 2021. Estas medidas (o medidas similares que puedan tomarse en el futuro) podrían afectar, en algunos casos, a los resultados registrados en los sectores afectados.

El Grupo BNP Paribas podría experimentar dificultades al integrar compañías adquiridas y no logar los beneficios que se esperan de sus adquisiciones.

El Grupo BNP Paribas realiza periódicamente adquisiciones de empresas. Cabe recordar que la última operación significativa del Grupo BNP Paribas fue la adquisición del grueso de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska (Core Bank), completada el 31 de octubre de 2018, que se han fusionado con BGZ BNP Paribas. Integrar las actividades adquiridas desde un punto de vista operativo es un proceso largo y complejo que ha supuesto en 2019 un total de EUR 311 millones de costos de restructuración, la integración de Raiffeisen Bank Polska, pero también la finalización o restructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse en 2019). Para lograr una integración exitosa y obtener sinergias se necesita, entre otras cosas, una coordinación adecuada de los esfuerzos de desarrollo de negocio y mercadotecnia, la continuidad de directivos clave, políticas eficaces de contratación y capacitación, así como una adaptación de los procedimientos de información y los sistemas informáticos. Las dificultades con las que se enfrente el Banco durante el proceso de combinación de las operaciones podrían derivar en mayores gastos de integración y en unos ahorros o beneficios menores de lo previsto. Consecuentemente, no se puede garantizar qué sinergias previstas se lograrán ni cuándo se lograrán. Por otro lado, la integración de las operaciones actuales del Grupo BNP Paribas con las adquiridas podría interferir en las operaciones de una o varias áreas y desviar la atención de la dirección de otros aspectos del negocio del Grupo BNP Paribas, lo que podría tener un impacto negativo en sus operaciones y resultados. En algunos casos incluso, los litigios relacionados con operaciones de adquisición podrían tener un impacto desfavorable en los procesos de integración u otras consecuencias adversas, sobre todo en el plano financiero.

Aunque el Grupo BNP Paribas generalmente realiza un análisis profundo de las compañías que planea adquirir, a menudo no resulta posible realizar un análisis exhaustivo de dichos negocios. Esto podría dar como resultado que el Grupo BNP Paribas aumente su exposición a activos dudosos o problemáticos e incurra en un mayor costo del riesgo tras el cierre de sus operaciones de crecimiento externo, especialmente en los casos en los que no se pueda realizar un ejercicio de diligencia debida integral antes de la adquisición.

El entorno del Grupo BNP Paribas podría evolucionar debido a una intensificación de la competencia, tanto por parte de actores bancarios como no bancarios, lo que podría afectar de forma negativa a sus ingresos y su rentabilidad.

El Grupo BNP Paribas se enfrenta a una intensa competencia, tanto en Francia como en otros países del mundo donde está implantado, sobre todo en Europa y los Estados Unidos, y esta competencia podría intensificarse debido al movimiento de consolidación del sector de los servicios financieros o como consecuencia de la aparición de nuevos actores en el terreno de los servicios de pago y de financiamiento o el desarrollo del financiamiento colaborativo (crowdfunding), así como la evolución permanente de los hábitos de consumo en materia bancaria. En concreto, el Grupo BNP Paribas ha puesto en marcha iniciativas en este ámbito, como el lanzamiento de Hello Bank! o la adquisición de Nickel, pero podrían hacer su entrada en el mercado nuevos actores sometidos a una regulación más laxa o a requisitos menos estrictos en materia de ratios prudenciales (fondos de deuda, shadow banks) o que se benefician de economías de escala, sinergias en los datos, innovaciones tecnológicas (operadores en línea o móviles, plataformas digitales, fintechs), o un acceso libre a los datos financieros de los clientes de modo que podrían ser más competitivos al ofrecer precios más bajos o servicios más innovadores que respondan a las nuevas necesidades de los consumidores. Durante estos últimos años se han desarrollado nuevas tecnologías que facilitan el procesamiento de transacciones y los sistemas de pago, como por ejemplo el blockchain. Si bien resulta difícil prever los efectos de estas tecnologías emergentes, así como la regulación aplicable, que sigue pendiente de definición, su uso podría reducir la cuota de mercado del Grupo BNP Paribas o captar inversiones que habrían podido realizarse en tecnologías utilizadas por instituciones financieras más consolidadas, como el Grupo BNP Paribas. Si el Grupo BNP Paribas no es capaz de responder al entorno competitivo en Francia o en sus otros mercados principales ofreciendo productos y servicios más innovadores, atractivos y rentables que los que ofrecen los competidores actuales o los nuevos actores, podría perder cuota de mercado en áreas clave de sus operaciones o incurrir en pérdidas en todas o algunas de sus actividades (los resultados de los diferentes negocios en 2019 se detallan en el comunicado de prensa de los resultados 2019, publicado el 5 de febrero de 2020). Asimismo, podrían aparecer distorsiones de la competencia perjudiciales para los intereses de las instituciones financieras privadas más grandes, entre las que se encuentra el Grupo BNP Paribas, debido a la imposición de requisitos más restrictivos (particularmente requisitos de capital y restricciones de actividades) a las instituciones financieras más grandes o sistémicamente importantes.

El Grupo BNP Paribas podría ver perturbada su actividad y sufrir pérdidas a consecuencia de los riesgos relacionados con el cambio climático, como los riesgos de transición, los riesgos físicos y los riesgos de responsabilidad

El Grupo BNP Paribas está expuesto a los riesgos relacionados con el cambio climático, directamente en sus propias operaciones o indirectamente a través de sus actividades de financiamiento e inversión. Existen dos tipos principales de riesgo relacionados con el cambio climático: (I) los riesgos de transición, que se originan en una modificación del comportamiento de los agentes económicos y financieros como respuesta a la introducción de políticas energéticas o cambios tecnológicos; (ii) los riesgos físicos, consecuencia del impacto directo del cambio climático sobre las personas y los bienes a través de episodios meteorológicos extremos o bien riesgos a largo plazo, como la crecida de las aguas o el aumento de las temperaturas. Además, de estas dos categoría de riesgo se derivan riesgos de responsabilidad, que corresponden a los daños y perjuicios que una persona jurídica debería pagar si fuera hallada responsable del calentamiento del clima. BNP Paribas integra progresivamente la evaluación de estos riesgos en su marco de gestión de los riesgos. El Grupo hace un seguimiento de estos riesgos dentro del desarrollo de su actividad, la de sus contrapartes o sus inversiones por cuenta propia o por cuenta de terceros. A este respecto, las políticas específicas de crédito y la Política General de Crédito se han complementado desde 2012 y 2014, respectivamente, con la incorporación de cláusulas relativas a la responsabilidad social y medioambiental. También se han instaurado políticas sectoriales y de exclusión del financiamiento de algunos sectores de acuerdo con criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Así, en el marco de la lucha contra el cambio climático, el Grupo BNP Paribas asumió en 2019 una serie de nuevos compromisos con el fin de reducir al cero su exposición al carbón térmico en 2030 en los países de la Unión Europea y en 2040 en el resto del mundo. A finales de 2015, BNP Paribas ya había reforzado considerablemente sus criterios de financiamiento e inversión en el sector del carbón y en 2017 fue la primera entidad bancaria en anunciar el cese de sus actividades de financiamiento a las empresas que obtienen la mayor parte de sus ingresos de los hidrocarburos no convencionales, medidas que a día de hoy siguen siendo de las más avanzadas del sector. Estas decisiones se reflejan también en el mix energético que financia el Grupo BNP Paribas. Por otro lado, el Grupo BNP Paribas apoya a sus clientes, tanto particulares como empresas, en su transición hacia una economía de bajas emisiones de carbono. El Grupo BNP Paribas también aspira a reducir la huella medioambiental derivada de su propio funcionamiento. A pesar de las acciones llevadas a cabo por el Grupo BNP Paribas para hacer un seguimiento de los riesgos y luchar contra el cambio climático, los riesgos físicos, de transición o de responsabilidad derivados de él podrían alterar su actividad o provocar pérdidas.

La evolución de algunas participaciones en instituciones de crédito o financieras podría lastrar la situación financiera del Grupo BNP Paribas

Los montos inferiores al umbral de deducción del capital prudencial corresponden a las partidas de activos ponderados al 250%. Estos incluyen: las instituciones de crédito o financieras consolidadas mediante el método de la participación en la base de consolidación prudencial, excepto las compañías de seguros; las participaciones financieras significativas en instituciones de crédito o financieras en las que el Banco posee una participación superior al 10%; los activos fiscales diferidos que dependen de beneficios futuros, excepto los resultantes de diferencias temporales.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos ponderados por riesgo correspondientes a estos riesgos ascienden a EUR 16,000 millones, es decir, el 2% de los activos ponderados por riesgo del Grupo BNP Paribas

(e) Factores de Riesgo Generales

Las consecuencias derivadas del brote de enfermedades o pandemias como el COVID-19

El brote de enfermedades con alto grado de contagio, tales como el brote de la enfermedad COVID-19 a escala mundial, puede causar afectaciones en las inversiones y generar mayor volatilidad en los mercados internacionales y locales en donde opera el Emisor y el Garante. Además, cualquier brote de este tipo puede dar lugar a restricciones en la movilidad de personas, viajes, transporte público y el cierre prolongado de lugares de trabajo dictadas por las autoridades competentes, lo que puede tener un efecto material adverso en la economía global y en la economía mexicana. Cualquier cambio material en los mercados financieros o la economía mexicana como resultado de estos eventos o su desarrollo puede

afectar de manera considerable y adversa el negocio, condición financiera y resultados de las operaciones de Cetelem y del Garante.

Además, un brote de la naturaleza del COVID-19 en México, Francia o cualquiera de los mercados en los que opera el Garante, podría afectar directamente nuestras operaciones. A nivel general, esto podría significar que nuestras operaciones, prestadores de servicio u otras compañías podrían suspenderse, así como afectar de forma considerable y adversa la liquidez, solvencia y capacidad de pago de nuestros clientes. Cualquier brote en el futuro o la continuidad del brote del COVID-19 podría restringir de manera más general las actividades económicas en las regiones afectadas en México, Francia y los países donde opera el Garante, lo que resultaría en un menor volumen de negocios, cierres temporales de nuestras instalaciones u otras compañías o interrumpir nuestras operaciones comerciales y afectar negativamente nuestros resultados.

La existencia de una pandemia rebasa el control del Emisor y del Garante, por lo que estos no pueden asegurar el futuro de los avances que pueda implicar el COVID-19 u otras enfermedades o pandemias en los mercados en las que el Garante y el Emisor opera, ni el impacto que pueda representar en su negocio.

1.4. Otros Valores

(a) Emisor

A la fecha del presente Reporte Anual, las emisiones de Certificados Bursátiles realizadas por el Emisor descritas en la portada del presente Reporte Anual, se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores y se encuentran vigentes.

En relación con los valores del Emisor inscritos en el RNV, el Emisor tiene obligación de efectuar reportes de información financiera trimestrales y anuales ante la BMV y la CNBV y reportar eventos relevantes.

El Emisor considera que ha presentado oportunamente y conforme a la legislación aplicable, en sus últimos tres ejercicios y a la fecha de este Reporte Anual, los reportes que la legislación mexicana le requiere sobre sus eventos relevantes e información periódica.

(b) Garante

Las acciones del Garante se encuentran listadas en la Bolsa de Valores de Paris:

El 18 de octubre de 1993 las acciones del Garante fueron listadas en el *Cash Settlement Market* de la Bolsa de Valores de Paris, Francia para posteriormente ser transferidas al *Monthly Settlement Market* el 25 de octubre de 1993. El 23 de mayo del 2000, se aprueba la fusión entre BNP (Banque Nationale de Paris) y Paribas por lo que las acciones de BNP se convierten en BNP Paribas.

El 20 de febrero de 2002 el valor nominal de la acción BNP Paribas es dividido a la mitad.

Clase	Acción Ordinaria
País	Francia
Número de acciones	1,249,798,561
Capitalización de Mercado al 31 de enero del 2020	60.0 billones de euros
Valor nominal de la Acción	2 euros

1.5. Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el RNV

El 21 de octubre de 2019, se venció el plazo para colocar Emisiones al amparo Programa 2014. Salvo por lo anterior, durante el ejercicio concluido al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha del presente Reporte, no ha habido cambios significativos con respecto a los valores que el Emisor mantiene inscritos en el RNV.

1.6. Documentos de Carácter Público

Los inversionistas que así lo deseen podrán consultar los documentos de carácter público que han sido presentados a la CNBV y a la BMV, como parte de la solicitud de inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y de su listado ante la BMV. Esta información se encuentra disponible al público en el Centro de Información de la BMV que se encuentra en el Centro Bursátil ubicado en Av. Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500 México, Ciudad de México. Adicionalmente, dichos documentos podrán ser consultados en los portales de Internet de la BMV (www.bmv.com.mx) y de la CNBV (www.cnbv.gob.mx).

Asimismo, copia de dicha información podrá obtenerse por los Tenedores mediante escrito dirigido al Representante Común, al teléfono +(52) 55 5063 3978, correo electrónico mjimenezlabora@cibanco.com, con domicilio en Av. Paseo de las Palmas No. 215, Piso 7, Col. Lomas de Chapultepec, C.P.11000 México, Ciudad de México.

Las oficinas del Emisor en México para efectos de cualesquier notificación o escrito que deba de presentarse se encuentran ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Col. Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910 México, Ciudad de México, teléfono +(52) 59 99 3000. Los encargados de la relación con inversionistas del Emisor son Luis Carlos Morelli Da Silva y Sergio Illescas Flores, teléfono +52 (55) 59 99 30 00, correo electrónico inversionistas@cetelem.com.mx., con domicilio ubicado en Av. Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Col. Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910 México, Ciudad de México.

Para mayor información sobre el Emisor, los inversionistas podrán consultar el portal de Internet del Emisor (www.cetelem.com.mx) y, para mayor información sobre BNP Paribas, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de BNP Paribas (www.bnpparibas.com/en) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

1.7. Información sobre Estimaciones y Riesgos Asociados

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual, refleja la perspectiva de información del Emisor en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "*cree*", "*espera*", "*estima*", "*considera*", "*prevé*", "*planea*" y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, el inversionista potencial deberá tomar en cuenta los factores descritos en la Sección 1.3. "*Factores de Riesgo*" y otras advertencias contenidas en este Reporte Anual o en los Suplementos respectivos. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de lo esperado con base en las proyecciones o estimaciones futuras.

1.8. Destino de los Fondos

Los recursos derivados de las emisiones y/o colocaciones de Certificados Bursátiles se destinaron, principalmente para aspectos corporativos generales, incluyendo el otorgamiento de financiamiento a sus clientes, entre otros.

II. EL EMISOR

2.1. Historia y Desarrollo del Emisor

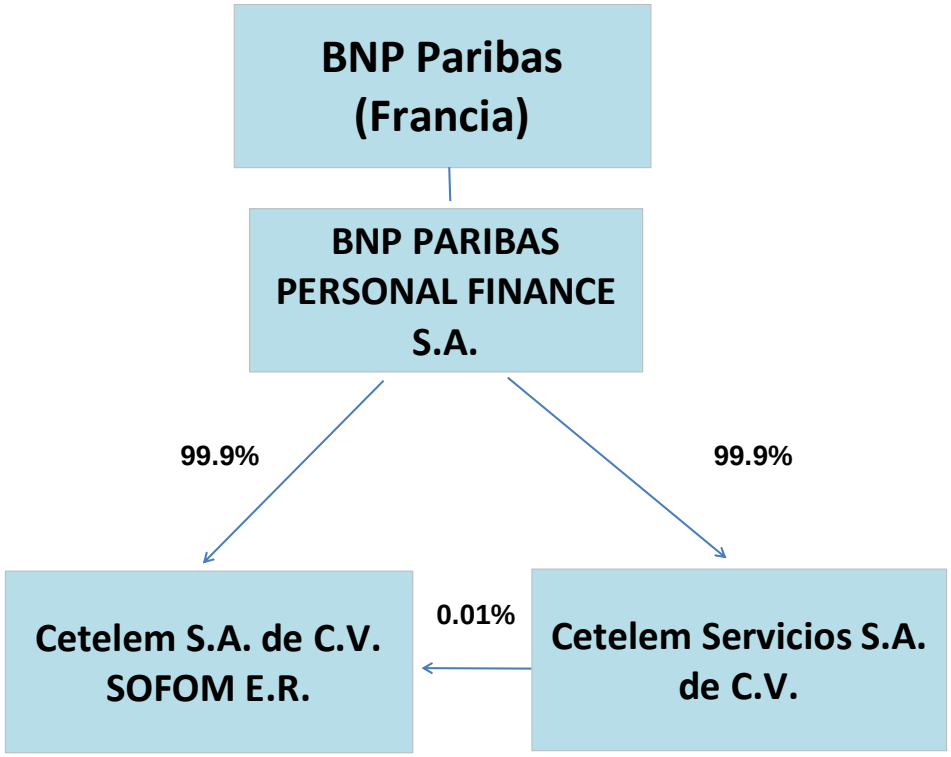
La denominación social del Emisor es Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, y fue constituida mediante escritura pública número 1,351, de fecha 29 de junio de 2004, otorgada ante la fe del licenciado Ricardo Felipe Sánchez Destenave, titular de la notaría pública número 239 de la Ciudad de México, cuyo primer testimonio quedó debidamente inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México el 18 de agosto de 2004, bajo el folio mercantil número 323826. La duración del Emisor es indefinida.

Las oficinas principales del Emisor están ubicadas en Av. Paseo de la Reforma No. 2693, Planta Baja, Col. Lomas de Bezares, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11910 México, Ciudad de México, teléfono +52 (55) 59 99 30 00. La página de internet del Emisor es www.cetelem.com.mx. La información contenida en la página de internet del Emisor o en cualquier otro medio distinto a este Reporte Anual no forma parte del mismo.

2.2. Evolución del Emisor

El Emisor es una subsidiaria indirecta de BNP Paribas, S.A. y subsidiaria directa de BNP Paribas Personal Finance, S.A., que concentra las operaciones de esta última en México.

A continuación, se presenta un diagrama que muestra la estructura corporativa actual de BNP Paribas en relación con su inversión en el Emisor:



(a) BNP Paribas, S.A. y BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)

BNP Paribas opera en 71 países y cuenta con cerca de 199,000 empleados en el mundo.

El área de menudeo conocida como *Retail Banking* constituye una unidad en expansión dentro de BNP Paribas y se integra principalmente por tres líneas de negocio: servicios a través de Mercados Locales (French Retail

Banking (FRB), BNL bc, Belgian Retail Banking (BRB), otras actividades en los Mercados Locales incluyendo Luxembourg Retail Banking (LRB)), International Retail Banking (Europe-Mediterranean, BancWest) y Personal Finance.

El 1 de julio de 2008, Cetelem, MRC, BNP Paribas Invest Immo y UCB se fusionaron en Francia, cambiando la denominación de Cetelem por BNP Paribas Personal Finance, con lo cual se consolida la línea de negocio de Personal Finance. BNP Paribas Personal Finance cubre toda la gama de necesidades relacionadas con los créditos personales, para dar cabida a la creciente superposición entre los créditos al consumo. La unidad ofrece una extensa gama de soluciones y canales de distribución para impulsar el acelerado crecimiento internacional, aprovechar la experiencia y los recursos compartidos.

Crédito al Consumo

Creada en 1953 para el financiamiento de artículos para el hogar en Francia, BNP Paribas Personal Finance S.A., creció rápidamente hasta convertirse en la entidad número uno en créditos al consumo, tanto en Francia como en el resto de Europa. BNP Paribas Personal Finance, S.A. es un especialista que ofrece a los consumidores una gama completa de productos y servicios financieros complementarios, tanto de forma directa como a través de alianzas. BNP Paribas Personal Finance, S.A. es un pionero en la oferta de servicios multicanal.

Como consecuencia de la fusión antes mencionada entre Cetelem, UCB y otras entidades del Grupo BNP Paribas, BNP Paribas Personal Finance, S.A. ahora ofrece una amplia gama de soluciones de consolidación de préstamos personales adaptadas a las necesidades de los consumidores y a su situación financiera.

Todos los clientes de BNP Paribas Personal Finance, S.A. se benefician de la orientación y el análisis de expertos.

(b) El Emisor

Cetelem se constituyó el 1 de julio de 2004 como una sociedad anónima de capital variable. Posteriormente, el 27 de septiembre de 2004, Cetelem obtuvo la autorización de la SHCP para organizarse y operar como una sociedad financiera de objeto limitado filial, misma que fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 18 de octubre de 2004. Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 29 de septiembre de 2008, cambió su denominación de Cetelem México, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial a BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial. Asimismo, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 3 de diciembre 2012 pasó a denominarse BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada. Posteriormente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 25 de mayo 2015, se acordó, entre otros asuntos, adoptar la modalidad de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada. Finalmente, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas de fecha 06 de septiembre de 2018, cambió su denominación de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada a Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (denominación actual del Emisor).

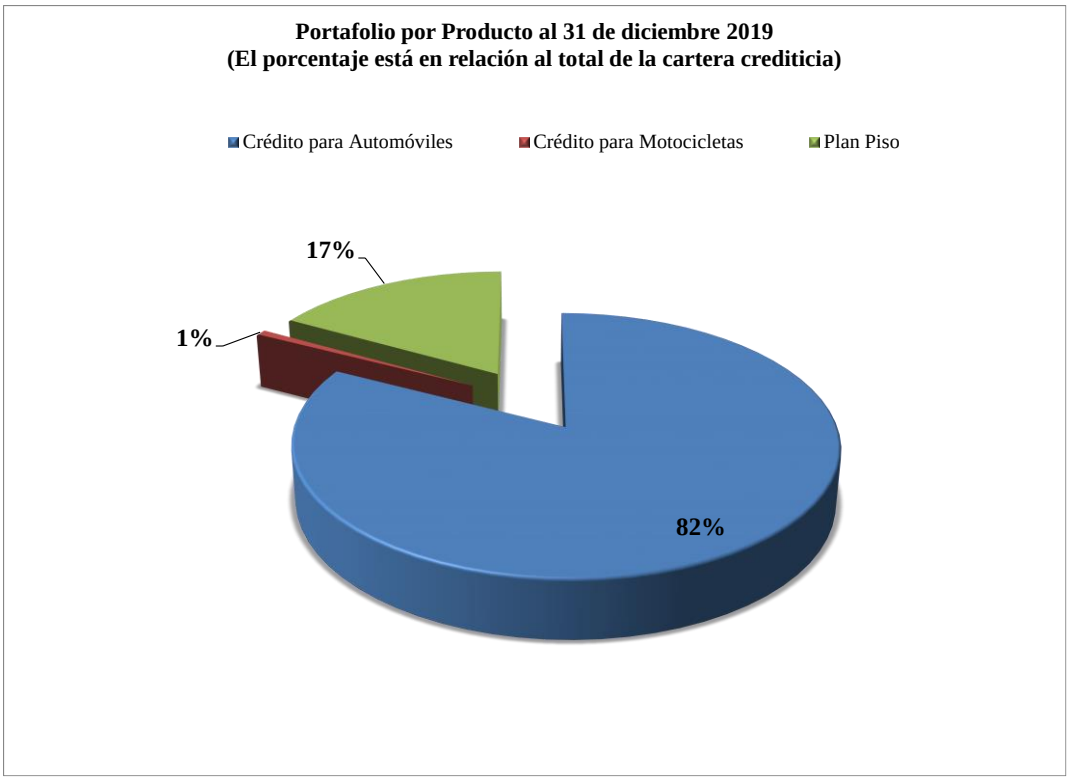
Cetelem ha sido una empresa que ha desarrollado, desde su inicio, ofreciendo una variedad de productos financieros de crédito al consumo descritos en la Sección 2.3 del presente Reporte Anual. Sus operaciones empezaron enfocándose en Crédito Hogar. Sin embargo, Cetelem ha establecido una estrategia de largo plazo para enfocarse en su totalidad en el desarrollo de productos financieros en el sector automotor, a través de Crédito Auto y Plan Piso.

Al 31 de diciembre 2019 su colocación de crédito nuevo se ha consolidado en función de la orientación de negocio en la línea “Auto” y en créditos comerciales para inventarios ligados también a la línea “Auto”.

Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Distribución de Cartera por Producto
(Cifras en Pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de:		
PRODUCTO	**2017**	**2018**	**2019**
Crédito para Automóviles	18,562,318,601	22,891,463,520	25,562,929,897
Plan Piso	4,202,947,548	4,884,544,163	5,198,874,649
Crédito para Motocicletas	436,101,841	339,386,357	208,358,167
Total	**23,201,367,990**	**28,115,394,040**	**30,970,162,712**

La distribución de la cartera crediticia de Cetelem al 31 de diciembre de 2019 se muestra en la gráfica siguiente:



Cetelem ofrece sus productos a lo largo de todo el país según consta en la Sección 3.2 “Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica” del presente Reporte Anual.

Adicionalmente, es importante señalar que, durante los últimos 3 ejercicios fiscales, el Emisor no ha realizado inversiones relevantes en activos distintos a aquellos que realiza en el curso ordinario de su negocio. Ver Capítulo III “Información Financiera” del presente Reporte Anual.

2.3. Descripción del negocio

Por la naturaleza de las operaciones de Cetelem, el principal activo en su balance es su cartera de crédito. La cartera de crédito en sus distintas áreas de negocio se describe a detalle en esta Sección.

(a) Actividad principal

Como se mencionó anteriormente, Cetelem es una empresa que ofrece productos de crédito para el consumo a personas físicas y morales en México, exclusivamente focalizado en financiamiento para la adquisición de autos para personas físicas, personas físicas con actividades empresariales y personas morales.

A la fecha del presente Reporte Anual, la cartera de Cetelem se compone de la siguiente manera:

- Crédito Auto
- Crédito Moto
- Plan Piso

Una descripción de cada uno de dichos productos se incluye a continuación:

(i) Productos

Crédito Auto

Cetelem otorga financiamiento a compradores a efecto de que puedan adquirir automóviles nuevos y usados de cualquier marca y en todos los niveles de autos comercializados en México.

Las características actuales del producto de Crédito Auto son las siguientes:

- Financiamiento de autos nuevos y seminuevos en moneda nacional únicamente.
- Enganches y plazos de financiación acorde a los estándares de mercado.
- Tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- Posibilidad de financiar el seguro del auto por un año o por toda la duración del crédito.
- Productos para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.

Cetelem podría modificar las características de este producto en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2019, la producción de nuevo negocio en este canal alcanzó 13,243 millones. Debe destacarse que en 2011 la colocación dependía de forma importante de brokers y concesionarios automotrices independientes con quienes no se tenían acuerdos comerciales de largo plazo y, a partir de 2012, Cetelem fue capaz de focalizar la colocación principalmente a través de alianzas estratégicas con grupos de distribuidores multi-marca con presencia en todo el país, así como con marcas automotrices, lo que va en línea con la estrategia de largo plazo de Cetelem.

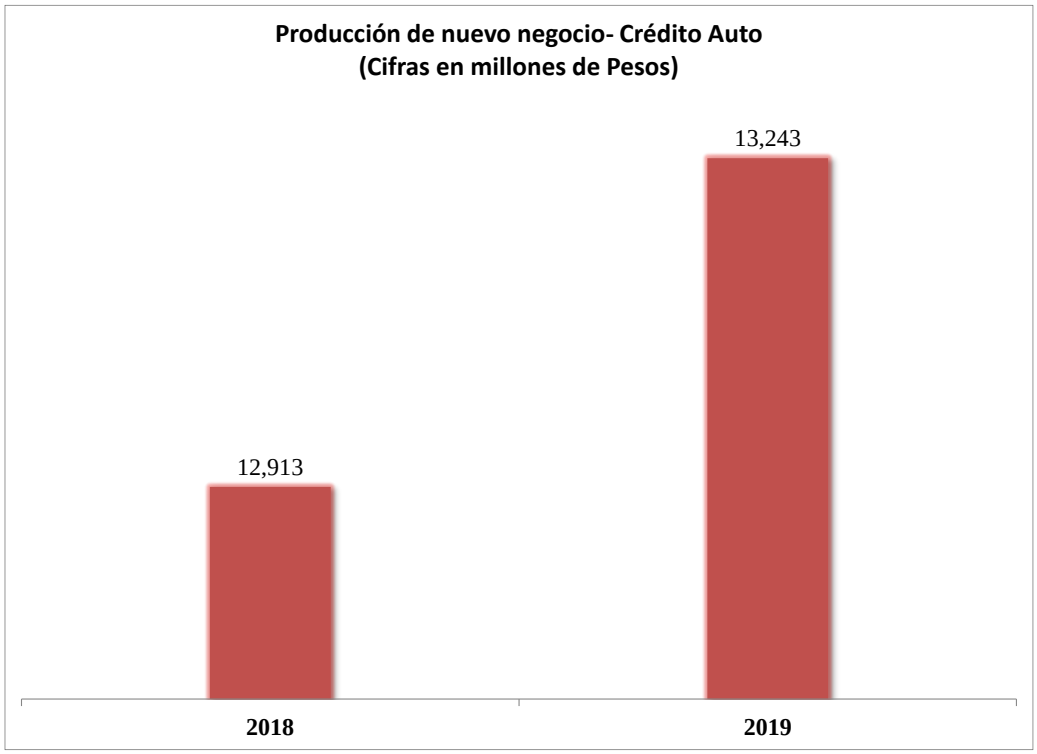
La estrategia que seguirá Cetelem en lo sucesivo será canalizar la mayor parte de energía, talento y recursos disponibles para apuntalar y posicionarse sólidamente en el canal de negocio de Auto por ver en éste el potencial de negocio que genere los niveles de rentabilidad deseados.

Los factores clave para el desarrollo del negocio han sido los siguientes:

- Innovación tecnológica en el proceso de otorgamiento mediante la automatización de la decisión: reduciendo al mínimo los tiempos de respuesta de aceptación o rechazo de un crédito y con ello brindando agilidad, certidumbre y transparencia a los distribuidores automotrices y al cliente final.

- Tarificación competitiva y sencilla que facilite su aplicación en el día a día para los distribuidores automotrices.

- Diversos programas de mercadotecnia y promocionales que apoyen el desarrollo de las ventas de los socios comerciales.



Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de financiamiento de automóviles de Cetelem consistía en 326,963 créditos que representan un total de $25,563 millones.

Plan Piso

Cetelem ofrece financiamiento a diversos distribuidores de autos con los cuales tiene una relación privilegiada. El objetivo de dicho producto es permitir a dichos distribuidores contar con una fuente alterna de financiamiento (distinta al financiamiento que les otorgan las empresas financieras aliadas a la armadora o fabricante respectivo o a los bancos comerciales) que les permita financiar sus inventarios.

El producto Plan Piso es aquel identificado como “Créditos Comerciales” en los estados financieros del Emisor.

Las características principales de este producto son las que se mencionan a continuación:

- Líneas de crédito revolvente.
- Financiamiento en Pesos.
- Vencimientos con plazos máximos de 180 días.
- Tasas de interés fijas y/o variables.

Cetelem podría modificar las características de este producto en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos crediticios de Cetelem dentro de financiamiento tipo *plan piso* equivalían a $5,199 millones con un total de 15,214 créditos. Las líneas de crédito otorgadas por Cetelem son por un importe de $7,469 millones, a dicha fecha, cuenta con acuerdos de financiamiento con grupos distribuidores líderes en el mercado.

Crédito Moto

Cetelem otorga financiamiento a compradores a efecto de que puedan adquirir motocicletas nuevas de cualquier marca.

Las características actuales del producto de Crédito Moto son las siguientes:

- Financiamiento únicamente para Motos nuevas con valor en moneda nacional únicamente.
- Enganches y plazos de financiación acorde a los estándares de mercado.
- Pago de mensualidades iguales durante la vida del crédito.
- Tasas de interés fijas durante la vida del crédito.
- Productos para personas físicas, personas físicas con actividad empresarial y personas morales.

Cetelem podría modificar las características de este producto en el futuro.

Al 31 de diciembre de 2019, la producción de nuevo negocio en Crédito Moto alcanzó $61 millones, la cartera de financiamiento de motocicletas consistía de 5,434 créditos que representaban un total de $ 208 millones.

(ii) Procesos de Otorgamiento y Administración

Los procesos de otorgamiento y administración de cartera varían dependiendo del tipo de producto. A continuación, se muestra un resumen de dichos procesos.

Crédito Auto y Crédito Moto

El proceso de otorgamiento de crédito inicia en el momento en el que el potencial comprador solicita un Crédito Auto o un Crédito Moto desde los puntos de venta (concesionarios y/o distribuidores).

Cetelem ha celebrado acuerdos comerciales con concesionarios o distribuidores que buscan incentivar la distribución de sus productos con los clientes. Cetelem considera que dichos acuerdos han logrado posicionarlo como una opción atractiva de financiamiento en las plazas en donde se ofrece.

En el caso que el cliente decida adquirir un vehículo o una motocicleta con financiamiento de Cetelem, el personal de los concesionarios y/o distribuidores es el responsable de integrar toda la documentación e información necesaria para el análisis del Crédito Auto o el Crédito Moto solicitado, posteriormente ingresa dicha información a nuestra herramienta en línea, que automatiza el proceso de decisión a través de diversos filtros de control y da respuesta en promedio en tiempos de 15 minutos.

Plan Piso

Cetelem establece relaciones con concesionarios o distribuidores de autos a través de contacto directo. Una vez establecido dicho contacto, el área de riesgo, integra el expediente de crédito respectivo y lo envía a Cetelem en Francia para su evaluación y aprobación de una línea de crédito. Dicho proceso incluye la revisión de proyecciones financieras del distribuidor o concesionario y un análisis de la solvencia económica de sus accionistas o socios, así como su potencial de ventas a crédito (menudeo). La línea de crédito y la información financiera de los concesionarios o distribuidores es revisada anualmente.

En su caso, la línea de crédito revolvente aprobada para el distribuidor o concesionario, puede ir variando según el desempeño financiero y operativo del distribuidor o concesionario.

(iii) Documentación

Crédito Auto y Crédito Moto

Una vez aprobado el Crédito Auto o el Crédito Moto, se procede a documentar el mismo. El proceso de documentación se desarrolla a través del concesionario o distribuidor correspondiente. El concesionario o el distribuidor, por medio de su personal, completa y recolecta la documentación que tiene que ser suscrita por el Comprador y demás personas involucradas (avales, depositarios, etc.).

Para el Crédito Auto dicha documentación consiste en un contrato de apertura de crédito simple con garantía prendaria, un pagaré por el monto total del Crédito Auto y la solicitud correspondiente. El saldo insoluto de cualquier Crédito Auto está garantizado por una prenda sobre el automóvil, puede estar garantizado por una obligación solidaria en caso de que así lo requiera Cetelem de conformidad con sus políticas de crédito y cobranza, y, asimismo, la factura del automóvil es endosada en garantía por el cliente a favor de Cetelem.

Para el Crédito Moto la documentación consiste en un contrato de apertura de crédito simple, un pagaré por el monto total del Crédito Moto y la solicitud correspondiente. El saldo insoluto de cualquier Crédito Moto puede estar garantizado por una obligación solidaria en caso de que así lo requiera Cetelem de conformidad con sus políticas de crédito y cobranza, y, asimismo, la factura de la motocicleta es endosada en garantía por el cliente a favor de Cetelem.

Adicionalmente, como parte de dicho proceso al momento de contratarse el Crédito Auto o el Crédito Moto, el cliente debe contratar un seguro con cobertura amplia con relación al vehículo o a la motocicleta y un seguro de vida, ambos con endoso preferencial y de no cancelación a favor de Cetelem. La cobertura solicitada deberá ser amplia contra todo tipo de riesgo del bien mueble motorizado. El cliente además puede optar por contratar un seguro de desempleo.

Es común que el cliente requiera que las primas de los seguros también sean financiadas por Cetelem, en cuyo caso, dichas primas son incluidas como parte del monto total a financiar.

La documentación correspondiente a los Créditos Auto y Créditos Moto queda en custodia de la Cetelem en un archivo de alta seguridad y accesos controlados.

Plan Piso

El crédito Plan Piso consiste en una línea de crédito documentada a través de un contrato de crédito revolvente y un pagaré por el monto total de dicha línea de crédito. El saldo insoluto de cualquier crédito Plan Piso está garantizado por los productos financiados (prenda), la factura está endosada a nombre de Cetelem, y en ciertos casos por una obligación solidaria del principal accionista del distribuidor o concesionario.

La totalidad de las unidades financiadas a través de un crédito *Plan Piso* se encuentran cubiertas por un seguro contra daños, robo total y responsabilidad civil.

La documentación correspondiente a los créditos Plan Piso queda en custodia de Cetelem en un archivo de alta seguridad y accesos controlados.

(iv) Administración de Cartera y Cartera Vencida

Cetelem recibe pagos básicamente a través de los esquemas de domiciliación del sistema bancario. Cetelem cuenta también con cuentas referenciadas en 3 de las instituciones bancarias más grandes del país (HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander y Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte).

En caso que un crédito se vuelva moroso, es decir incumpla en la fecha programada de pago, Cetelem inicia el siguiente proceso de cobranza (los días mencionados a continuación son días naturales y se cuentan a partir de la fecha programada de pago):

- Día 5 al día 90:

Cobranza telefónica a través de una grabación personalizada (indicando el monto vencido), mensajes SMS y envío de correos electrónicos.

Cobranza telefónica a través de llamadas al domicilio o lugar de trabajo del deudor del crédito, a número celular y en caso de no localizar al titular del crédito se marca a teléfonos de referencias.

También se realizan visitas domiciliarias en casos específicos.

- Día 91 en adelante:

Se realizan gestiones en 2 rubros: Cobranza Extrajudicial y Cobranza Judicial.

La gestión es realizada por despachos de Cobranza contratados por Cetelem para la recuperación de créditos, en toda la República Mexicana.

- A partir del mes 12, el monto vencido es considerado como una pérdida sin que este evento implique la suspensión de las gestiones judiciales de cobro.

De acuerdo con políticas internas y las normas de contabilidad de la CNBV, para efectos de la determinación de cartera vencida, Cetelem considera como cartera vencida aquella con pagos vencidos por más de 90 días (tratándose de Créditos clásicos con pagos quincenales o mensuales). Cetelem ha experimentado los siguientes niveles de cartera vencida (monto que incluye capital, intereses devengados no cobrados y saldos insolutos de seguros):

Cartera Vencida Anual
(Cifras en miles de Pesos)

	2019	%	2018	%	2017
Cartera de Crédito	**613,404**	**4%**	**588,000**	**42%**	**412,821**

Nota. El porcentaje corresponde a la variación anual.

La variación en los niveles de cartera vencida de Cetelem es resultado del crecimiento del volumen de la cartera de crédito.

(b) Canales de distribución

La forma en que Cetelem distribuye sus productos varía dependiendo del tipo de producto.

Crédito Auto y Crédito Moto

Las operaciones de financiamiento de Crédito Auto y Crédito Moto se originan a través de los concesionarios y distribuidores de automóviles y motocicletas que promueven los productos financieros de Cetelem a sus clientes.

Al 31 de diciembre de 2019, Cetelem distribuía sus productos de Crédito Auto a través de 444 distribuidores de 31 distintas marcas. A través de dichos concesionarios y distribuidores, Cetelem mantuvo una cobertura completa a nivel nacional.

A esa misma fecha, Cetelem distribuía sus productos de Crédito Moto a través de 35 distribuidores de motocicletas de 10 distintas marcas. A través de dichos concesionarios y distribuidores, Cetelem mantuvo una cobertura completa a nivel nacional.

Plan Piso

Las operaciones de financiamiento de Plan Piso se originan a través de las relaciones comerciales de Cetelem y no a través de puntos de venta separados. Dichas relaciones comerciales se concentran en las oficinas centrales de Cetelem en la Ciudad de México.

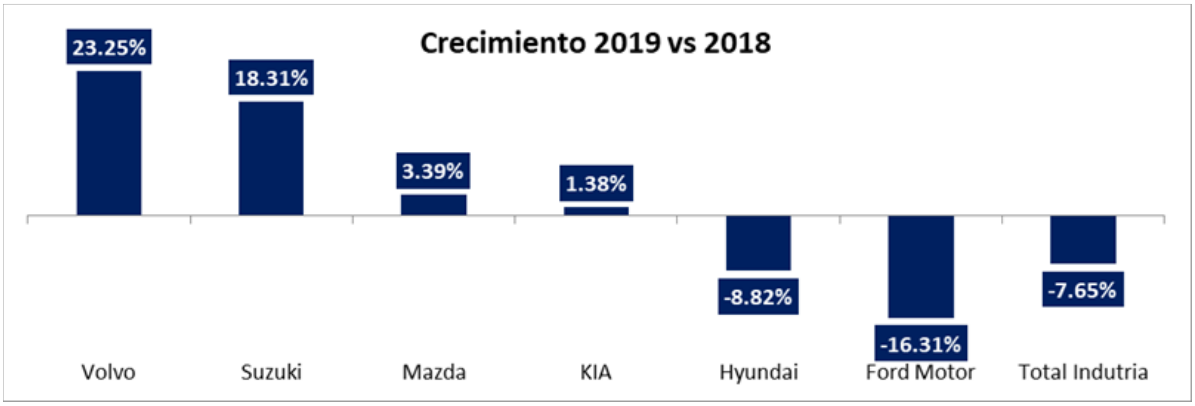
(c) Propiedad Intelectual, Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

No existen patentes, licencias, marcas, franquicias, contratos industriales o comerciales o de servicios financieros que sean importantes para el desarrollo de los negocios de Cetelem. No obstante lo anterior, Cetelem es el titular de algunas marcas y diseños que utiliza en sus operaciones. Dichas marcas y los diseños respectivos se encuentran registrados ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial e incluyen: RECOA, Creditoclick, SUCREDIT.

(d) Principales clientes

Por la naturaleza del negocio de Cetelem, que esencialmente es un negocio al menudeo, no existen clientes que puedan considerarse de relevancia para las operaciones de Cetelem, que representen más del 1% del total de la cartera total de Créditos o respecto de los cuales exista dependencia del Emisor.

En este sentido, el volumen de producción del nuevo negocio es generado principalmente a través de los 10 principales socios de negocio, grupos multi-marca con quienes Cetelem mantiene una estrecha relación representando el 53.8% de la producción anual en 2019, mismos grupos que comercializan las siguientes marcas: KIA, Volvo, Mazda, Suzuki, Hyundai, entre otras.



La penetración de mercado durante 2019 de Cetelem sobre las ventas de financiamiento totales de cada marca corresponden a:

KIA: 74.5%, Volvo: 69.6%, Suzuki: 11.5%, Mazda: 6.4%, Hyundai: 15.3%.

(e) Legislación aplicable y situación tributaria

(i) Situación Corporativa y Bursátil

Cetelem es una sociedad anónima de capital variable sujeta a la legislación aplicable a sociedades mercantiles en México. Dicha legislación incluye la Ley General de Sociedades Mercantiles, en cuanto a su organización y administración y, entre otras, la LGTOC en cuanto a la realización de sus actividades crediticias. Asimismo, al ser una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Regulada, se encuentra sujeta, entre otras, a la LGOAAC, la cual regula ciertos aspectos de la administración y organización de Cetelem.

Por lo que respecta a la colocación de instrumentos inscritos en el RNV, al Emisor le aplica adicionalmente la LMV y la Circular Única de Emisoras. Por lo anterior, como emisor de valores registrados en el RNV, el Emisor se encuentra sujeto a la inspección y vigilancia de la CNBV.

(ii) Situación Fiscal

El Emisor es contribuyente del Impuesto Sobre la Renta ("ISR"), y el Impuesto al Valor Agregado ("IVA"), conforme a las leyes respectivas y demás disposiciones aplicables. Actualmente, el Emisor se encuentra en proceso de auditoría por parte de las autoridades hacendarias.

(iii) Situación Ambiental

En virtud de la naturaleza de sus operaciones, el Emisor no está sujeto a normas de carácter ambiental.

(iv) Situación Contable

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 del Emisor, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de

observancia general y obligatoria, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Emisor, los cuales difieren en algunos aspectos con las NIFs.

(f) Recursos Humanos

Para la realización de sus operaciones, Cetelem ha celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios. Cetelem Servicios, le presta, entre otros servicios, servicios de apoyo en las áreas financiera, de sistemas, legal, operativa, etc.

Cetelem Servicios contaba, al 31 de diciembre de 2019, con 281 empleados, en el entendido que la variación del número de empleados respecto del ejercicio social anterior se debe a las necesidades de las operaciones de Cetelem. En este sentido se informa que actualmente Cetelem no cuenta con empleados de confianza ni sindicalizados, toda vez que Cetelem Servicios proporciona servicios de apoyo a diferentes áreas de Cetelem.

(g) Desempeño Ambiental

Las actividades que desarrolla y que tiene contemplado desarrollar el Emisor no tienen impacto ambiental relevante.

(h) Información de Mercado - Competencia

Crédito Auto

En el mercado de financiamiento de automóviles participan tanto empresas afiliadas a las armadoras de autos y camiones, incluyendo las entidades financieras de empresas como Ford, Toyota, General Motors, Volkswagen y Nissan, como instituciones de banca múltiple, tales como, Scotiabank, BBVA Bancomer, Banorte, entre otros. De las principales marcas financiadas por Cetelem, se encuentran KIA, Volvo, Mazda, Suzuki, Hyundai, entre varias más.

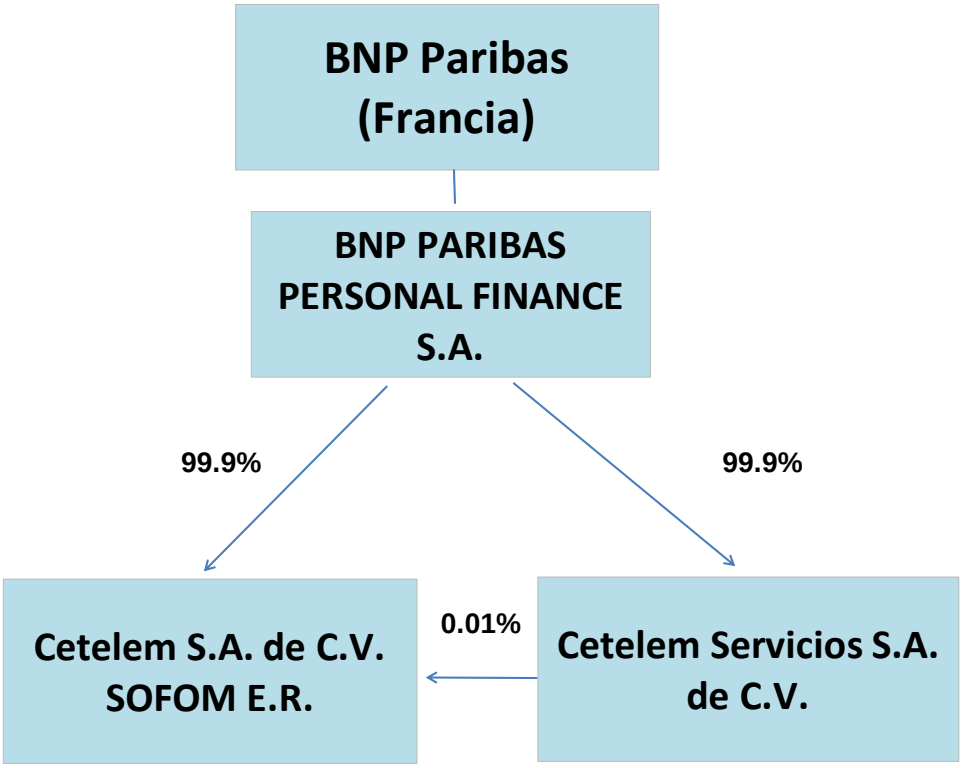
Crédito Moto

México representa el segundo mercado más grande en Latinoamérica, después de Brasil en cuanto al número de ventas de motocicletas. La industria de las motocicletas en México ha tenido un reposicionamiento y crecimiento sostenido desde hace cinco años.

La demanda de motocicletas en el país se ha concentrado en aquellas de cilindrada de 51 a 125 cc, los cuales son utilizados principalmente como transporte de trabajo, en la distribución de alimentos, documentos y ventas diversas. Este mercado es disputado por más de 30 marcas, pero también existe un creciente mercado de motocicletas utilizadas para fines recreativos.

Cetelem únicamente atiende el mercado de motos de uso recreativo y actualmente compite directamente contra entidades bancarias.

(i) Estructura corporativa



(j) Descripción de los Principales Activos

Los principales activos del Emisor son los créditos que otorga. Para mayor información sobre dichos créditos favor de ver la Sección Resumen Ejecutivo del presente Reporte Anual.

(k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por $3 y $93,060 respectivamente en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar".

(l) Acciones Representativas del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social suscrito y pagado a valor nominal del Emisor estaba integrado de la siguiente manera:

Accionista	Acciones Serie F		Acciones Serie B		Valor
	Clase I	Clase II	Clase I	Clase II	
BNP Paribas Personal Finance, S.A.(1)	77,999	3,570,416			$3,648,415,000.00
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.			1		$ 1,000.00
TOTAL	3,648,415		1		$3,648,416,000.00

En los últimos tres ejercicios sociales, han habido variaciones en el capital social del Emisor.

(a) El accionista mayoritario de Cetelem es BNP Paribas Personal Finance.

Accionistas Beneficiarios del más del 10% del capital social de la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A.

Accionistas con influencia significativa en la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A.

Accionistas que ejercen control o poder de mando sobre la Emisora

BNP Paribas Personal Finance, S.A.

(m) Dividendos

Durante los últimos tres ejercicios sociales el Emisor no ha decretado dividendos.

(n) Sistemas

Para Cetelem, la informática desarrolla un papel vital ya que brinda el soporte para la gestión de la cartera de créditos.

Los sistemas de administración de productos de Cetelem han sido desarrollados con base en la experiencia del negocio adquirida a lo largo de los más de 50 años de existencia de BNP Paribas S.A., en países de 3 continentes.

El procesamiento de los datos se realiza en dos grandes sistemas de información localizados en Francia, lo que brinda un control importante en materia de seguridad de la información, disponibilidad permanente de los servicios y capacidad de crecimiento acorde al desarrollo del negocio. Asimismo, permite a Cetelem aprovechar las sinergias de todas las empresas filiales del Grupo con una importante reducción de costos.

El desarrollo, tanto de nuevas funcionalidades a los sistemas aplicativos, como del mantenimiento de las existentes y su adaptación a las normas y características del mercado mexicano es responsabilidad de un grupo de profesionales locales con amplia experiencia en el sector. Esto permite a Cetelem mantener una adaptación de la informática al país y también una gran capacidad de reacción frente a las oportunidades de negocio.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1. Información Financiera Seleccionada

La información financiera de Cetelem incluida a continuación deriva de sus estados financieros auditados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los cuales fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C., auditores externos de Cetelem. Los estados financieros de Cetelem se preparan con base en los Criterios Contables y las NIF.

Información Financiera
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Balances Generales
(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de: Auditados		
	2019	**2018**	**2017**
Activo			
Disponibilidades	3,093,280	1,553,013	1,101,802
Inversiones en valores:			
Titulos conservados a vencimiento	31,888	577,125	991,367
Derivados			
Con fines de cobertura	-	78,953	97,447
Cartera de crédito vigente:			
Créditos comerciales	7,474,078	7,257,909	6,342,114
Créditos al consumo	22,882,680	20,269,485	16,446,433
Total cartera de crédito vigente	30,356,758	27,527,394	22,788,547
Cartera de crédito vencida:			
Créditos comerciales	55,019	48,792	37,845
Créditos al consumo	558,385	539,208	374,976
Total cartera de crédito vencida	613,404	588,000	412,821
Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios	(914,217)	(848,992)	(602,589)
Cartera de crédito, neta	30,055,945	27,266,402	22,598,779
Otras cuentas por cobrar, neto	162,503	112,096	80,519
Bienes adjudicados, neto	23,585	22,310	12,525
Mobiliario y equipo, neto	22,381	34,649	30,715
Impuestos diferido, neto	244,414	170,511	152,875
Otros activos:			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	306,744	387,198	415,642
Total activo	**33,940,740**	**30,202,257**	**25,481,671**
Pasivo y Capital Contable			
Pasivos Bursátiles	15,849,575	8,740,111	7,697,187
Préstamos bancarios y de otros organismos			
De corto plazo	5,052,258	6,373,269	6,883,685
De largo plazo	6,906,786	9,677,027	6,266,260
	11,959,044	16,050,296	13,149,945
Operaciones con Valores y Derivadas:			
Con fines de cobertura	16,695	2,735	2,224
Otras cuentas por pagar:			
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,017,228	740,165	611,769
Créditos diferidos y cobros anticipados			
Total pasivo	28,842,542	25,533,307	21,461,125
Capital contable:			
Capital contribuido-			
Capital social	3,665,660	3,665,660	3,342,250
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	1	1	1
Prima en venta de acciones	76,590	76,590	-
Capital ganado-			
Resultado de ejercicios anteriores	830,632	580,542	171,601
Resultado neto	493,046	263,252	430,463
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(12,099)	51,699	66,547
Reservas de capital	44,368	31,206	9,684
Total capital contable	5,098,198	4,668,950	4,020,546
Total pasivo y capital contable	**33,940,740**	**30,202,257**	**25,481,671**

Información Financiera
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Estados de Resultados
(Cifras en miles de pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de:		
	Auditados		
	2019	**2018**	**2017**
Ingresos por intereses	4,100,372	3,559,759	2,494,083
Gastos por intereses	2,714,230	2,400,760	1,556,030
Margen financiero	1,386,142	1,158,999	938,053
Estimación preventiva para riesgos crediticios	495,181	549,978	422,470
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	890,961	609,021	515,583
Comisiones y tarifas cobradas	609,698	497,868	361,982
Comisiones y tarifas pagadas	(359,985)	(297,968)	(215,990)
Resultado por intermediacion	32,735	70,134	54,161
Otros ingresos de la operación	33,995	18,222	24,409
Ingresos totales de la operación	1,207,404	897,277	740,145
Gastos de administración y promoción	523,965	645,298	429,414
Resultado qntes de impuestos a la utilidad	683,439	251,979	310,731
Impuestos a la utilidad diferidos	46,561	11,273	119,732
Impuestos a la utilidad causados	(236,954)		
Resultado neto	**493,046**	**263,252**	**430,463**

3.2. Principales políticas contables

Para la elaboración y emisión de sus estados financieros, el Emisor cumple con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. De acuerdo con el Criterio contable A-1, "Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito", de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas. Asimismo, para efectos de consolidación corporativa, el Emisor acata las NIIF.

Asimismo, durante 2018 la CNBV modificó los Criterios Contables con el objetivo de incorporar las siguientes NIF indicando que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020, sin embardo durante el 2019 la CNBV publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021, al ser Emisor es una entidad regulada por la Comisión estas modificaciones son las aplicables al Emisor:

NIF	Entrada en vigor	Rubros afectados
NIF B-17, Determinación del valor razonable	1 de enero de 2021	Efectos no materiales
NIF C-3, Cuentas por cobrar		
NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromiso		
NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar		
NIF C-19, Instrumento financieros por pagar		
NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar		
NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes		
NIF D-2, Costos por contratos con clientes		
NIF D-5, Arrendamientos		Mobiliario y equipo y cuentas por pagar / Depreciación y Gastos por intereses

Cambios contables

El 13 de marzo de 2020, la Comisión publicó ciertas modificaciones al Criterio contable B-6 "Cartera de crédito", como resultado del proceso de adaptación de la regulación aplicable a las entidades supervisadas al nuevo marco internacional. La fecha de adopción de esta norma será 1 de enero de 2021, con excepción de las modificaciones a los artículos 2 Bis 98 c., 39 Bis, primer y segundo párrafos, 51 Bis y 51Bis 3, así como la sustitución del Anexo 71, las cuales entrarán en vigor a partir del 14 de marzo de 2020.

Las principales modificaciones son las siguientes:

a) Se modifica el concepto de cartera vigente y cartera vencida, por cartera en etapas 1, 2 o 3, lo que permitirá que las propias instituciones de crédito controlen de mejor manera el riesgo de crédito al que se encuentran sujetas y establezcan de manera consistente a esos riesgos, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios

b) La identificación del nivel de deterioro de la cartera crediticia debe darse antes del incumplimiento, tomando en consideración, entre los principales factores, los incrementos significativos en indicadores de riesgo crediticio, la degradación en la calificación externa del instrumento o acreditado, los incrementos significativos de riesgo en otros instrumentos del mismo acreditado, la información de morosidad, los deterioros significativos en indicadores de mercado, los cambios significativos en el valor de las garantías o en los resultados operativos del acreditado, incluso, aquellos del entorno económico, permitiendo también incorporar

modelos para calificar a dicha cartera crediticia con los internos o los basados en la NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”;

c) La estimación de las pérdidas esperadas se realizaría por las instituciones de crédito considerando 3 etapas dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos, siendo la etapa 1 aquella que incorporará los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial y la estimación deberá constituirse por un periodo de 12 meses; la etapa 2 incorporará los instrumentos en los que se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial y finalmente, la etapa 3 englobará los instrumentos en los que existe una evidencia objetiva de deterioro y que, en la etapa 2 como la 3, se establece que las instituciones de crédito deberán constituir las estimaciones preventivas por el plazo remanente de vencimiento;

d) Será necesario desarrollar metodologías internas para medir de manera más precisa el riesgo de crédito. Se establecen los lineamientos mínimos para desarrollo de parámetros y sistemas de calificación, incluyendo la necesidad de definir las etapas de deterioro con criterios mínimos y, de manera indispensable, que las instituciones de crédito hayan sido o vayan ser autorizadas por la Comisión para utilizar modelos internos para el cálculo de los requerimientos de capitalización. Derivado de esto, las instituciones de crédito estarán obligadas a presentar un plan de adopción de metodologías de reservas y modelos de capital para la totalidad de la cartera crediticia modelable debiendo obtener la aprobación de la Comisión.

Tomando en cuenta lo anteriormente mencionado, a continuación se describen las políticas contables más importantes aplicadas por el Emisor:

Disponibilidades - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

Inversiones en valores - Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de Cetelem en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y Cetelem tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y Cetelem tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado reconociendo su efecto de valuación en los resultados del ejercicio; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, netas del impuesto sobre la renta, se registran dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

Las inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento y disponibles para la venta están sujetas a pruebas de deterioro y ante la evidencia no temporal de que no serán recuperados en su totalidad, el deterioro esperado se reconoce en resultados.

Instrumentos financieros derivados – Cetelem reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de Cetelem es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

Cetelem suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando Cetelem decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

Operaciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” del balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingreso por intereses”, durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro “Gasto por intereses”, durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

Cartera de crédito vigente

Los créditos otorgados por el Emisor se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados.

El Emisor tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

– Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.

– Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.

– Créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros).

Cartera de crédito vencida

El Emisor tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

- Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la CNBV.

– Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

3.3. Información Financiera por Línea de Negocio, Zona Geográfica y Ventas de Exportación

El Emisor no produce información financiera por línea de negocio o zona geográfica. El Emisor no tiene ventas de exportación.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, a efecto de ilustrar la diversificación geográfica del Emisor, a continuación se presenta una tabla que muestra, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2018 y 2019 la distribución de la cartera crediticia del Emisor por entidad federativa de México.

Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Distribución de Cartera por Producto
(Cifras en Pesos)

	Año terminado el 31 de diciembre de:		
PRODUCTO	**2017**	**2018**	**2019**
Crédito para Automóviles	18,562,318,601	22,891,463,520	25,562,929,897
Plan Piso	4,202,947,548	4,884,544,163	5,198,874,649
Crédito para Motocicletas	436,101,841	339,386,357	208,358,167
Total	**23,201,367,990**	**28,115,394,040**	**30,970,162,712**

Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Distribución de número de créditos por zona geográfica

Al 31 de diciembre de:

	2017	2018	2019
Aguascalientes	1,280	2,216	2,948
Baja California	4,447	17,193	10,156
Baja California Sur	592	1,213	1,916
Campeche	1,352	2,178	2,696
Chiapas	4,770	3,582	10,805
Chihuahua	1,937	8,722	3,969
Coahuila	2,331	8,084	4,180
Colima	5,334	3,109	11,284
Ciudad de México	33,155	45,298	51,182
Durango	821	1,454	1,925
Guanajuato	4,384	7,653	19,007
Guerrero	1,186	1,732	1,954
Hidalgo	1,790	2,732	3,183
Jalisco	22,730	31,728	35,922
México	21,110	33,558	40,211
Michoacan	2,272	3,789	4,556
Morelos	1,766	2,746	3,278
Nayarit	1,530	2,475	3,261
Nuevo León	24,606	24,984	31,728
Oaxaca	1,602	2,475	2,956
Puebla	6,459	9,627	11,950
Querétaro	5,210	8,553	11,066
Quintana Roo	3,519	5,494	6,698
San Luis Potosi	4,560	7,571	9,587
Sinaloa	5,429	9,324	12,324
Sonora	5,591	8,454	10,337
Tabasco	2,998	4,562	5,510
Tamaulipas	2,433	4,727	7,133
Tlaxcala	1,207	1,990	2,610
Veracruz	6,655	10,327	12,842
Yucatán	3,963	6,248	8,002
Zacatecas	923	1,732	2,458
TOTAL	**187,942**	**285,530**	**347,634**

3.4. Informe de Créditos Relevantes

El Emisor financia sus operaciones principalmente mediante líneas de crédito contratadas con bancos comerciales y se encuentran garantizadas de manera incondicional e irrevocable por BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 bancos comerciales locales, con BNP Paribas, S.A. y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor.

El monto total disponible al amparo de las líneas de crédito bancarias del Emisor al cierre del mes de diciembre de 2019 era de $8,071 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre 2019

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	1,000,000,000	1 - 60	1,000,000,000	-
Santander	Línea de Crédito	MXN	4,500,000,000	1 - 60	2,700,000,000	1,800,000,000
HSBC	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 36	700,000,000	1,300,000,000
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	6,500,000,000	1 - 60	3,128,407,336	3,371,592,664
BANORTE-IXE	Línea de Crédito	MXN	3,000,000,000	1 - 36	1,900,000,000	1,100,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	1,000,000,000	1 - 48	500,000,000	500,000,000
Total			**18,000,000,000**		**9,928,407,336**	**8,071,592,664**

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
MTN Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000,000,000	1 - 60	15,700,000,000	4,300,000,000
CETELEM Servicios	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	2,012,000,000	1 - 60	2,012,000,000	-
Total			**22,022,000,000**		**17,712,000,000**	**4,310,000,000**

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 55%.

Al 31 de diciembre de 2018, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 bancos comerciales locales, con BNP Paribas, S.A. y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor

El monto total disponible al amparo de las líneas de crédito bancarias del Emisor al cierre del mes de diciembre de 2018 era de $5,238 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Cetelem, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre 2018

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	2,130,000,000	1 - 60	1,100,000,000	1,030,000,000
Santander	Línea de Crédito	MXN	4,500,000,000	1 - 60	4,450,000,000	50,000,000
HSBC	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 36	500,000,000	1,500,000,000
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	4,800,000,000	1 - 60	3,641,543,156	1,158,456,844
BANORTE-IXE	Línea de Crédito	MXN	3,000,000,000	1 - 36	1,500,000,000	1,500,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	1,000,000,000	1 - 48	1,000,000,000	-
Total			**17,430,000,000**		**12,191,543,156**	**5,238,456,844**

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
MTN Bond Program	Emisión Deuda	MXN	20,000,000,000	1 - 60	8,700,000,000	11,300,000,000
CETELEM Servicios	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	3,800,000,000	1 - 60	3,800,000,000	-
Total			**23,810,000,000**		**12,500,000,000**	**11,310,000,000**

Al 31 de diciembre de 2018, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 70%.

Al 31 de diciembre de 2017, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 bancos comerciales locales, con BNP Paribas, S.A. y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor.

El monto total disponible al amparo de las líneas de crédito bancarias del Emisor al cierre del mes de diciembre de 2017 era de $4,934 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de líneas de crédito al 31 de diciembre 2017

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	2,130,000,000	1 - 60	1,680,000,000	450,000,000
Santander	Línea de Crédito	MXN	4,500,000,000	1 - 60	3,370,000,000	1,130,000,000
HSBC 1	Línea de Crédito	MXN	900,000,000	1 - 36	900,000,000	-
HSBC 2	Línea de Crédito	MXN	100,000,000	36-60	100,000,000	-
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	4,800,000,000	1 - 60	2,145,105,962	2,654,894,038
IXE	Línea de Crédito	MXN	1,500,000,000	1 - 36	1,300,000,000	200,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	1,000,000,000	1 - 48	500,000,000	500,000,000
Total			**14,930,000,000**		**9,995,105,962**	**4,934,894,038**

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
MTN Bond Program	Emisión Deuda	MXN	10,000,000,000	1 - 60	7,664,611,000	2,335,389,000
CETELEM Servicios	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	3,860,000,000	1 - 60	3,100,000,000	760,000,000
Total			**13,870,000,000**		**10,764,611,000**	**3,105,389,000**

Al 31 de diciembre de 2017, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 67%.

Los contratos de apertura de crédito que amparan las referidas líneas de crédito establecen distintas obligaciones de hacer y no hacer a cargo del

Emisor, dentro de las cuales, las más relevantes se mencionan a continuación:

Obligaciones de Hacer:

- Destinar el importe de las disposiciones de las líneas de crédito para los fines acordados en los contratos de apertura de crédito.
- Entregar información financiera que le sea solicitada y permitir efectuar inspecciones.
- Realizar notificaciones sobre causas de vencimiento anticipado, cambios corporativos, enajenación de activos fijos, cambios en la naturaleza de los negocios y litigios o procedimientos en contra del Emisor.
- Mantener índices de liquidez y apalancamiento dentro de los márgenes establecidos en los contratos de apertura de crédito correspondientes.
- Mantener libros y registros contables conforme a las NIF.
- Obtener y mantener vigentes seguros adecuados en relación con sus activos.

Obligaciones de No Hacer

- Evitar que se actualicen cambios de control del Emisor.
- No constituir gravámenes sobre los bienes, derechos o demás activos propiedad del Emisor por un monto superior al establecido en los
- contratos de crédito correspondientes.
- No declarar ni pagar dividendos.
- No llevar a cabo reducciones de capital.
- No contratar pasivos, otorgar préstamos y/o garantías a terceros que pudieran afectar las obligaciones de pago del Emisor.
- No fusionarse o escindirse con otras empresas, sin previa autorización.
- No entrar en estado de disolución o liquidación.
- No enajenar activos fijos por montos superiores a los establecidos en los contratos de apertura de crédito correspondientes.
- No operar sus bienes para fines distintos a los que le correspondan por su naturaleza.
- No transferir la posesión, propiedad, uso u operación de una parte sustancial de sus activos.

El Emisor se encuentra al corriente en la totalidad de los pagos adeudados al amparo de todos los créditos a su cargo y cuentas por pagar que se muestran en el balance general del Emisor.

Los pasivos del Emisor se pagan conforme los mismos lleguen a su fecha de vencimiento, dichos pasivos no tienen una prelación de pago preferente respecto de las emisiones. Los créditos contratados por el Emisor se encuentran garantizados por BNP Paribas. El Emisor no ha creado garantía o restricción alguna sobre una cantidad de efectivo o cualquier otro activo determinado para garantizar cualquier pasivo o esquema de financiamiento a su cargo.

El Emisor cuenta con una línea de fondeo *offshore* con BNP Paribas por un valor de $2,012 millones de Pesos con objeto de servir de respaldo en caso de situaciones de escases de liquidez.

3.5. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera del Emisor

(a) Resultados de la Operación

(i) Análisis comparativo del ejercicio terminado el 31 de diciembre 2019 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

Al cierre de 2019, Cetelem continúa implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas, así como con aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 31 diciembre 2019 se han colocado créditos "Auto" y "Moto", por un total de $13,303 millones, lo que representa un aumento de 2% en relación a los $13,063 millones colocados en el mismo período del año anterior.

A continuación, se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 31 diciembre 2019 respecto del mismo período del ejercicio inmediato anterior.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Emisor provienen principalmente de los rendimientos generados por su cartera de crédito, contractualmente denominados intereses, así como por los premios e intereses de otras operaciones financieras propias del Emisor, tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en valores, operaciones de reporto, así como el descuento recibido de títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. De igual manera se consideran ingresos por intereses la utilidad en cambios, siempre y cuando dichas partidas provengan de posiciones relacionadas con ingresos o gastos que formen parte del margen financiero.

Los ingresos totales por intereses del Emisor durante el período terminado el 31 diciembre 2019, fueron de $4,100 millones, un aumento del 15% con relación a los $3,559 millones correspondientes al mismo periodo de 2018.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses del Emisor provienen principalmente de los premios, descuentos e intereses derivados de los pasivos, préstamos bancarios, operaciones de reporto, así como el sobreprecio pagado en títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. También son considerados como gasto por intereses, los ajustes por valorización derivados de partidas denominadas en unidades de inversión o en algún otro índice general de precios, así como la pérdida en cambios siempre y cuando dichos conceptos provengan de posiciones relacionadas con gastos o ingresos que formen parte del margen financiero.

Los gastos por intereses durante el período terminado el 31 diciembre 2019, fueron equivalentes a $2,714 millones, lo que representa un aumento de 13% con relación a los $2,400 millones correspondientes a similar periodo de 2018. Esta variación es consecuencia de la contratación de pasivos financieros derivados del aumento de la operación crediticia.

Resultado por posición monetaria, neto

El resultado por posición monetaria, neto, del Emisor consiste en aquél que se origine de partidas cuyos ingresos o gastos formen parte del margen financiero. No se considerará en este rubro el resultado por posición monetaria originado por partidas que sean registradas directamente en el capital contable del Emisor, ya que dicho resultado debe ser presentado en el rubro del capital correspondiente.

Durante el período terminado el 31 diciembre 2019 no se presentó movimiento en dicho rubro.

Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de $1,386 millones al 31 diciembre 2019, un aumento de 20% en relación a los $1,159 millones del mismo período de 2018. Lo anterior está en línea con el crecimiento del negocio.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios consiste en la estimación del riesgo existente en la recuperación de las cuentas por cobrar del Emisor determinado en el periodo comprendido por el estado financiero.

El efecto en los resultados por el reconocimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros del Emisor durante el período terminado el 31 diciembre 2019 fue por $495 millones, con relación a los $550 millones correspondientes a similar periodo de 2018. El desempeño en este rubro obedece principalmente a un ajuste más estricto en los coeficientes de provisión para continuar asegurando el buen comportamiento del portafolio.

Comisiones y Tarifas Cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas provienen principalmente de los conceptos generados por operaciones de crédito y las comisiones por el otorgamiento inicial de créditos. También forma parte de este rubro cualquier tipo de comisión relacionada con el uso o emisión de tarjetas de crédito, ya sea directamente como las comisiones por apertura, aniversario, consultas o emisión de plástico, o de manera indirecta como las cobradas a establecimientos afiliados.

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 31 diciembre 2019, representaron $609 millones, lo que significa un incremento del 22% con relación a los $497 millones registrados en el mismo período del 2018.

Comisiones y Tarifas Pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas provienen principalmente de comisiones pagadas derivadas de los préstamos recibidos o de la colocación de deuda bancaria.

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 31 diciembre 2019, representaron $359 millones, en comparación a los $298 millones de similar periodo del 2018.

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción del Emisor se integran principalmente por todo tipo de contraprestaciones por servicios administrativos y remuneraciones de consejeros del Emisor, pagos a Cetelem Servicios., honorarios, rentas, gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, gastos no deducibles, depreciaciones y amortizaciones, el costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro, así como los impuestos y derechos distintos a los impuestos a la utilidad.

Los gastos de administración y promoción del Emisor durante el período terminado el 31 diciembre 2019, por $524 millones, presentaron una disminución del 19% con relación a los $645 millones correspondientes a gastos durante el mismo período de 2018. Lo anterior está en línea con la estructura actual del Emisor de acuerdo al volumen de operación que soporta el crecimiento sostenido que se ha venido experimentando.

Otros Productos

Otros productos se integran principalmente por la facturación proveniente de algún cuarto independiente como lo son prestaciones de servicios (consultas de buró de crédito).

No se registraron ingresos en el rubro de Otros productos del Emisor durante el período terminado el 31 diciembre 2019.

Otros Gastos

El Emisor incluye dentro de su estado de resultados un renglón denominado “otros gastos”. Dentro de dicho rubro se registran el resultado por posición monetaria generada por partidas no relacionadas con el margen financiero del Emisor.

No se registraron movimientos en el rubro de Otros gastos en el período terminado el 31 diciembre 2019.

Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 31 de diciembre de 2019 representó una utilidad de $493 millones, lo anterior representa un incremento en la utilidad neta del 87% en comparación al periodo 2018. Los elementos más importantes a destacar de este resultado son: i) liberación de una reserva para contingencia de un litigio de carácter mercantil, mismo que fue concluido en mayo 2019; ii) Buen desempeño en los resultados antes de impuestos excluyendo efecto de contingencia legales en 2019 comparado con el mismo período 2018; iii) crecimiento sano de la cartera crediticia promedio acompañado con una mejora en el riesgo. En los próximos años se contempla seguir consolidando la posición de la empresa en el sector de financiamiento automotriz ejecutando su estrategia que le permita generar los niveles de rentabilidad y eficiencia necesarios para estar a la vanguardia en el mercado.

(ii) Análisis comparativo del ejercicio terminado el 31 de diciembre 2018 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre 2018 se han colocado Créditos Auto y Créditos Moto, por un total de $13,063 millones, lo que representa un aumento de 6% en relación a los $12,322 millones colocados en el mismo período del año anterior.

A continuación, se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 31 de diciembre 2018 respecto del mismo período del ejercicio inmediato anterior.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses del Emisor provienen principalmente de los rendimientos generados por su cartera de crédito, contractualmente denominados intereses, así como por los premios e intereses de otras operaciones financieras propias del Emisor, tales como depósitos en entidades financieras, inversiones en valores, operaciones de reporto, así como el descuento recibido de títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. De igual manera se consideran ingresos por intereses la utilidad en cambios, siempre y cuando dichas partidas provengan de posiciones relacionadas con ingresos o gastos que formen parte del margen financiero.

Los ingresos totales por intereses del Emisor durante el período terminado el 31 de diciembre 2018, fueron de $3,559 millones, un aumento del 43% con relación a los $2,494 millones correspondientes al mismo periodo de 2017.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses del Emisor provienen principalmente de los premios, descuentos e intereses derivados de los pasivos, préstamos bancarios, operaciones de reporto, así como el sobreprecio pagado en títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. También son considerados como gasto por intereses, los ajustes por valorización derivados de partidas denominadas en unidades de inversión o en algún otro índice general de precios, así como la pérdida en cambios siempre y cuando dichos conceptos provengan de posiciones relacionadas con gastos o ingresos que formen parte del margen financiero.

Los gastos por intereses durante el período terminado el 31 de diciembre 2018, fueron equivalentes a $2,400 millones, lo que representa un aumento de 54% con relación a los $1,556 millones correspondientes a similar periodo de 2017. Esta variación es consecuencia de la contratación de pasivos financieros derivados del aumento de la operación crediticia.

Resultado por posición monetaria, neto

El resultado por posición monetaria, neto, del Emisor consiste en aquél que se origine de partidas cuyos ingresos o gastos formen parte del margen financiero. No se considerará en este rubro el resultado por posición monetaria originado por partidas que sean registradas directamente en el capital contable del Emisor, ya que dicho resultado debe ser presentado en el rubro del capital correspondiente.

Durante el período terminado el 31 de diciembre 2018 no se presentó movimiento en dicho rubro.

Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de $1,159 millones al 31 de diciembre 2019, contra $938 millones del mismo período de 2017, aumentando en un 24% en relación al mismo período del año anterior. Lo anterior obedece al crecimiento del negocio.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios consiste en la estimación del riesgo existente en la recuperación de las cuentas por cobrar del Emisor determinado en el periodo comprendido por el estado financiero.

El efecto en los resultados por el reconocimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros del Emisor durante el período terminado el 31 de diciembre 2018 fue por $550 millones, con relación a los $422 millones correspondientes a similar periodo de 2017. El desempeño en este rubro obedece principalmente a un ajuste más estricto en los coeficientes de provisión para continuar asegurando el buen comportamiento del portafolio.

Comisiones y Tarifas Cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas provienen principalmente de los conceptos generados por operaciones de crédito y las comisiones por el otorgamiento inicial de créditos. También forma parte de este rubro cualquier tipo de comisión relacionada con el uso o emisión de tarjetas de crédito, ya sea directamente como las comisiones por apertura, aniversario, consultas o emisión de plástico, o de manera indirecta como las cobradas a establecimientos afiliados.

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 31 de diciembre 2018, representaron $497 millones, lo que significa un incremento del 38% con relación a los $361 millones registrados en el mismo período del 2017.

Comisiones y Tarifas Pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas provienen principalmente de comisiones pagadas derivadas de los préstamos recibidos o de la colocación de deuda bancaria.

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre 2018 representaron un importe de $298 millones, en comparación a los $216 millones del similar periodo del 2017.

Gastos de Administración y promoción

Los gastos de administración y promoción del Emisor se integran principalmente por todo tipo de contraprestaciones por servicios administrativos y remuneraciones de consejeros del Emisor, pagos a Cetelem Servicios., honorarios, rentas, gastos de promoción y publicidad, gastos en tecnología, gastos no deducibles, depreciaciones y amortizaciones, el costo neto del periodo derivado de obligaciones laborales al retiro, así como los impuestos y derechos distintos a los impuestos a la utilidad.

Los gastos de administración y promoción del Emisor durante el período terminado el 31 de diciembre 2018, por $645 millones, presentaron un aumento del 50% con relación a los $429 millones correspondientes a gastos durante el mismo período de 2017. Lo anterior está en línea con la estructura actual del Emisor de acuerdo al volumen de operación que soporta el crecimiento sostenido que se ha venido experimentando.

Otros Productos

Otros productos se integran principalmente por la facturación proveniente de algún cuarto independiente como lo son prestaciones de servicios (consultas de buró de crédito).

No se registraron ingresos en el rubro de Otros productos del Emisor durante el período terminado el 31 de diciembre 2018.

Otros Gastos

El Emisor incluye dentro de su estado de resultados un renglón denominado "otros gastos". Dentro de dicho rubro se registran el resultado por posición monetaria generada por partidas no relacionadas con el margen financiero del Emisor.

No se registraron movimientos en el rubro de Otros gastos en el período terminado el 31 de diciembre 2018.

Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 31 diciembre de 2018, representó una utilidad de $263 millones, lo anterior representa un incremento en la utilidad neta del 20% descontando efectos "one time" que se presentaron en 2017 y 2018 respectivamente. En los próximos años se contempla seguir consolidando la posición de la empresa en el sector de financiamiento automotriz ejecutando su estrategia que le permita generar los niveles de rentabilidad y eficiencia necesarios para estar a la vanguardia en el mercado.

RAZONES FINANCIERAS cifras anualizadas	dic-19
RENTABILIDAD	
1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado)	0.03%
2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses)	66.19%
3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado)	0.02%
4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado)	0.05%
CAPITALIZACIÓN	
5. Capital / Créditos Netos	15.53%
6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces)	5.47
LIQUIDEZ	
7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	12.48%
8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario)	0.00%
9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	121.24%
CALIDAD DE ACTIVOS	
10. Reservas Preventivas / Créditos Totales	2.95%
11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	149.04%
12. Cartera Vencida / Cartera Total	1.98%
13. Castigos / Créditos Totales Promedio (anualizado)	0.02%

***Cifras no auditadas**

RAZONES FINANCIERAS cifras anualizadas	dic-18
RENTABILIDAD	
1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado)	0.92%
2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses)	67.44%
3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado)	2.25%
4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado)	4.05%
CAPITALIZACIÓN	
5. Capital / Créditos Netos	17.12%
6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces)	5.47
LIQUIDEZ	
7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	6.26%
8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario)	0.00%
9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	109.99%
CALIDAD DE ACTIVOS	
10. Reservas Preventivas / Créditos Totales	3.02%
11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	144.39%
12. Cartera Vencida / Cartera Total	2.09%
13. Castigos / Créditos Totales Promedio (anualizado)	1.21%

***Cifras no auditadas**

RAZONES FINANCIERAS cifras anualizadas	dic-17
RENTABILIDAD	
1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado)	2.02%
2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses)	70.27%
3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado)	2.01%
4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado)	3.48%
CAPITALIZACIÓN	
5. Capital / Créditos Netos	17.79%
6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces)	5.34
LIQUIDEZ	
7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	5.29%
8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario)	0.00%
9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	108.40%
CALIDAD DE ACTIVOS	
10. Reservas Preventivas / Créditos Totales	2.60%
11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	145.97%
12. Cartera Vencida / Cartera Total	1.78%
13. Castigos / Créditos Totales Promedio (anualizado)	0.75%

***Cifras no auditadas**

(b) Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

En la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual, se indican las principales fuentes de financiamiento del Emisor al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, consistentes en las líneas de crédito contratadas con bancos comerciales, los Programas y con BNP Paribas, así como el nivel de endeudamiento del Emisor por los ejercicios señalados. Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 bancos comerciales locales por un importe total de $18,000 millones, con el Programa 2014 por un importe de $20,000 millones, con BNP Paribas S.A., por un importe $2,012 millones, y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., por un importe $10 millones. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias del Emisor.

La línea otorgada por BNP Paribas S.A., es una línea intragrupo, que en caso de contingencia por causa de falta de liquidez en el mercado local puede ser utilizada dando previa notificación al banco a fin de llevar a efecto dicha transacción. En este sentido, no existe restricción para transferir recursos al Emisor.

Al 31 de diciembre de 2019 la Emisora no contaba con créditos o adeudos fiscales al encontrarse al corriente del pago de los mismos. Asimismo, a dicha fecha, la Emisora no contaba con inversiones relevantes de capital ni fuentes de financiamiento destinadas para llevar a cabo dicha actividad.

Se hace constar que al 31 de diciembre de 2019, el Emisor no cuenta con transacciones relevantes no registradas en el balance general o estado de resultados. De igual forma, al 31 de diciembre de 2019, el Emisor no ha llevado a cabo inversiones relevantes en capital (Capex).

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor mantiene todas las cantidades en efectivo o inversiones temporales denominadas en Pesos, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos.

Asimismo, en la Sección 3.2 "Principales Polítcas Contables", se detallan las políticas contables (incluyendo las políticas que rigen su tesorería) que sigue el Emisor.

(i) Endeudamiento Perfil de deuda contratada

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor contaba con pasivos bancarios por un monto de $9,928 millones, de conformidad con lo establecido en la Sección 3.4 “Informe de Créditos Relevantes” del presente Reporte Anual.

(ii) Administración de Riesgos (No auditada)

De acuerdo con los Criterios Contables emitidos por la CNBV, el Emisor debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

Entorno de control

El Emisor cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Los principales riesgos a que se encuentra sujeto el Emisor son los siguientes:

Riesgo de crédito

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

El Emisor identifica, mide y monitorea el riesgo de crédito mediante las siguientes actividades:

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.

- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en

que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

■ Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).

■ Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de "Recobro" que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.

Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Emisor, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El Emisor tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, el Emisor mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor cuenta con 6 líneas de crédito en 6 instituciones de banca múltiple nacionales, así como con la garantía de estas líneas por parte de BNP Paribas.

Riesgo de mercado

Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

El Emisor tiene como norma establecida, no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés al recibir fondeo externo, por esta razón el Emisor sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija.

Riesgo operativo

Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

Plan de continuidad

El Emisor cuenta con la organización requerida (plan de continuidad del negocio) para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad normal de las operaciones y los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

Asimismo, la organización tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite recuperar y restaurar sus funciones críticas, parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo predeterminado después de una interrupción no deseada o ante una eventualidad.

Dentro del Emisor existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar al Emisor, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que el Emisor trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

Riesgo legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Emisor lleva a cabo.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, el Emisor cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos del Emisor.

Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la CNBV, de conformidad con las disposiciones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. El Emisor ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con las Políticas y Procedimientos para la identificación y conocimiento de los clientes conforme a lo que dicta la regulación en la materia. Asimismo, cuenta con las Estructuras Internas de cumplimiento apropiadas, de entre las cuales se desprende el órgano denominado Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia interna de la normatividad sobre prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad cualquier plan de acción de mejora que fortalezca el programa de cumplimiento.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que marca la CNBV, así como a la necesidad de prevenir el que el Emisor sea utilizada como medio para lavar dinero, el Emisor tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente, el Emisor se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo; los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

(c) Control Interno

Cetelem, SA de CV SOFOM ER cuenta con las áreas de Cumplimiento y Riesgo Operacional, siendo que sus principales actividades consisten en:

- Asistir en la administración de la identificación y mitigación de riesgos.

- Detectar áreas de mejora en los procedimientos del Emisor mediante la evaluación objetiva de controles y procesos.

- Dar seguimiento y soportar a la Función de Riesgo para el establecimiento de mecanismos para prevenir, detectar y combatir el fraude interno.

- Establecer mecanismos, políticas y procedimientos para prevenir, detectar y reportar operaciones en materia de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, de acuerdo a la normatividad aplicable y a las normas del Grupo.

- Atención a requerimientos de diversas autoridades realizados a través de la CNBV, en relación a temas de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

- El establecimiento de estándares de conducta y lineamientos éticos mediante la elaboración, aplicación y seguimiento del cumplimiento al código de conducta.

Las áreas de Compliance y Riesgo Operacional coordinan tres comités:

- El Comité de Control Interno.

- El Comité de Productos, Actividades y Organizaciones Nuevas (PAON).

- Comité de Comunicación y Control.

El Comité de Control Interno.

El objetivo principal del Comité de Control Interno es contribuir con la mejora de la gestión y mitigación de los riesgos mediante una adecuada implementación de un método de control de riesgos operacionales bajo Basilea II, conocido como el Método Estándar, de estructuras, políticas y procedimientos.

Sus principales funciones son:

1. Contribuir con la definición de objetivos y lineamientos de las estructuras, políticas y procedimientos para la gestión y mitigación de riesgos.

2. Asegurar la correcta ejecución y cumplimiento de las estructuras, políticas y procedimientos para la gestión y mitigación de riesgos.

3. Implementar mecanismos de detección y prevención de fraude interno.

4. Elaborar y actualizar el código de conducta cada 36 meses , o antes, en caso que lo requiera la operación del negocio.

5. Establecer mecanismos, políticas y procedimientos para prevenir, detectar y reportar operaciones en materia de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, de acuerdo a la normatividad aplicable y a las normas del Grupo.

6. Dar seguimiento a la puesta en marcha de controles para mitigar los riesgos asociados a la realización de nuevos productos, actividades, organizaciones, servicios esenciales y transacciones excepcionales.

7. Dar seguimiento a las auditorías, supervisiones y/o misiones identificadas por reguladores locales, auditores externos e internos, así como el estatus y validación de las implementaciones de recomendaciones y observaciones emitidas.

Este comité está integrado por los miembros de cada Dirección de Cetelem, SA de CV SOFOM ER, (Comité Directivo), el CEO Regional, así como por los responsables de Cumplimiento, Riesgo y de la Inspección General de Latam de BNP Paribas.

El Método Estándar es un modelo de administración del riesgo operativo fundamentado en la identificación de riesgos y en establecimiento de controles internos. Dicho modelo abarca los siguientes pasos:

8. Entendimiento de los procesos de negocio y de soporte.

9. Identificación de riesgos e incidentes operativos.

10. Valuación de incidentes operacionales (impacto y probabilidad de ocurrencia).

11. Diseño e implementación de controles internos.

12. Desarrollo y ejecución de programas de monitoreo aplicados a la evaluación de los controles internos.

Los miembros actuales del Comité de Control Interno:

13. Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier – CEO Local

14. Vincent Metz – CEO Regional

15. Vanessa Manzi – Responsable Regional de Compliance

16. Caroline Vitorelli – Responsable Regional de la Inspección General

17. Adriana Hernández – Director de Riesgos

18. Gustavo Rodríguez – Gerente de Riesgo Operacional y Control Permanente

19. Jean Christophe Coquillaud – Director de Operaciones

20. Lorena Monroy – Director de Recursos Humanos

21. Sergio Mesa – Director de Comercial

22. Maribel Castillo – Director Jurídico

23. Alberto Martón – Director de Cumplimiento

24. Alberto Pérez – Director de Tecnologías de la Información

25. Luis Carlos Morelli – Director de Finanzas

Cabe señalar que en el Comité de Control Interno participa como experto financiero, Luis Carlos Morelli, quien se desempeña en el Emisor como Director de Finanzas, por lo que el motivo principal de dicha participación, es dar certeza, soporte y viabilidad financiera a los diversos tópicos que involucran el adecuado funcionamiento integral del Emisor.

Dicho comité sesionó el 4 de abril y el 29 de octubre de 2019.

El Comité de Productos, Actividades y Organizaciones Nuevas (PAON)

El objetivo principal de este comité es examinar y aprobar nuevos productos, actividades u organizaciones, servicios esenciales y transacciones excepcionales. Con el propósito de poder realizar dicho fin, se requiere realizar un proceso de legitimación que es aplicable a todas las empresas subsidiarias del BNP Paribas.

Las áreas del Emisor evaluarán todas las implicaciones y riesgos potenciales respecto de los nuevos productos, ya sean crediticios, de mercado, de operación y/o sus combinaciones, incluyendo posibles riesgos de reputación, financieros y legales, así como las nuevas actividades, organizaciones, servicios esenciales y transacciones excepcionales.

Este comité está integrado por lo menos de 5 miembros, el Director General, el Director de Cumplimiento, y los Directores de las áreas de Legal, Riesgos y Finanzas. El voto de cada uno de los

miembros deberá estar documentado y en caso de que una resolución sea negativa, el presidente del Comité tendrá el derecho de apelarla, conforme el procedimiento establece.

Los miembros actuales del Comité PAON son:

26. Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier – CEO Local

27. Alberto Martón – Director de Cumplimiento

28. Adriana Hernández – Director de Riesgos

29. Luis Morelli – Director de Finanzas

30. Maribel Castillo – Director Jurídico

31. Jean Christophe Coquillaud – Director de Operaciones

32. Gustavo Rodríguez – Gerente de Riesgo Operacional y Control Permanente

Cabe señalar que en el Comité PAON participa como experto financiero, Luis Carlos Morelli, quien se desempeña en el Emisor como Director de Finanzas, por lo que el motivo principal de dicha participación, es dar certeza, soporte y viabilidad financiera a los diversos tópicos que involucran el adecuado funcionamiento integral del Emisor.

La última sesión de este comité fue el 19 de diciembre de 2019.

Cumplimiento

Cetelem cuenta con un área de Cumplimiento, siendo que sus principales actividades consisten en:

- Establecer mecanismos, políticas y procedimientos para prevenir, detectar y reportar operaciones en materia de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, de acuerdo a la normatividad mexicana aplicable y a las normas del Grupo.

- Asistir en la administración de la identificación y mitigación de riesgos en temas de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

- Atención a requerimientos de diversas autoridades realizados a través de la CNBV, en relación a temas de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

- El establecimiento de estándares de conducta y lineamientos éticos mediante la elaboración, aplicación y seguimiento del cumplimiento al código de conducta.

- Vigilancia en cuanto al cumplimiento a la política emitida por nuestro Grupo en Francia en temas de Protección de Interés Cliente.

El área de Cumplimiento coordina un comité:

El Comité de Comunicación y Control

Este comité es creado de conformidad con las Disposiciones de carácter general a que se refieren los artículo 115 de la LIC, en relación con el 87-D de la LGOAAC y 95-Bis de este último ordenamiento, aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, las cuales fueron publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 17 de marzo de 2011 y sus respectivas modificaciones del 23 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2014, 9 de marzo de 2017, 21 de marzo de 2019 y las más recientemente publicadas el 17 de enero de 2020 (las "Disposiciones de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo").

De conformidad con las disposiciones antes señaladas, las principales funciones de dicho Comité de Comunicación y Control son las siguientes:

I. Someter a la aprobación del propio Comité de Comunicación y Control (debido a que esta Entidad no cuenta con un Comité de Auditoría), el documento de políticas, criterios, medidas y procedimientos a que se refiere la 54ª de las Disposiciones (el Manual de Cumplimiento en materia de PLD/FT, así como cualquier modificación al mismo.

II. Presentar al consejo de administración o administrador único de la Entidad, según corresponda, los resultados de la implementación de la metodología elaborada e implementada para llevar a cabo la evaluación de Riesgos a la que hace referencia el Capítulo II Bis de las Disposiciones;

III. Fungir como instancia competente para conocer los resultados obtenidos por el área de auditoría interna de la Entidad o, en su caso, por el auditor externo independiente a que se refiere la 52ª de las Disposiciones, respecto de la valoración de la eficacia de las políticas, criterios, medidas y procedimientos contenidos en el documento señalado en la fracción anterior, a efecto de adoptar las acciones necesarias tendientes a corregir fallas, deficiencias u omisiones. En el ejercicio de valoración antes referido, no podrá participar miembro alguno del Comité de la Entidad, con excepción del Auditor Interno de la misma. Para los efectos de esta fracción, se entenderá que la referencia al área de auditoría interna se hace para la que resulte equivalente, respecto a los distintos tipos de Entidades;

IV. Conocer de la celebración de contratos, cuyas características pudieran generar un alto Riesgo para la Entidad, de acuerdo con los informes que al efecto le presente el Oficial de Cumplimiento y formular las recomendaciones que estime procedentes;

V. Establecer y difundir los criterios para la clasificación de los Clientes, en función de su grado de Riesgo;

VI. Asegurarse de que los sistemas automatizados a que se refieren las Disposiciones, contengan las listas oficialmente reconocidas que emitan autoridades mexicanas, organismos internacionales, agrupaciones intergubernamentales o autoridades de otros países, de personas vinculadas con el terrorismo o su financiamiento, o con otras actividades ilegales, así como aquellas a las que se refiere la fracción X de la 30ª, y la lista de Personas Políticamente Expuestas que, conforme a la 58ª de las Disposiciones, la Entidad debe elaborar y la Lista de Personas Bloqueadas;

VII. Dictaminar las Operaciones que deban ser reportadas a la Secretaría, por conducto del Supervisor, como Operaciones Inusuales u Operaciones Internas Preocupantes, en los términos establecidos en las Disposiciones;

VIII. Aprobar los programas de capacitación para el personal de la Entidad, en materia de prevención, detección y reporte de actos, omisiones u Operaciones que pudiesen actualizar los supuestos previstos en los artículos 139 Quáter o 400 Bis del Código Penal Federal;

IX. Informar al área competente de la Entidad, respecto de conductas realizadas por los directivos, funcionarios, empleados o apoderados de la misma, que provoquen que esta incurra en infracción a lo previsto en las Disposiciones, o en los casos en que dichos directivos, funcionarios, empleados o apoderados contravengan lo previsto en las políticas, criterios, medidas y procedimientos señalados en la fracción I de la Disposición, con objeto de que se impongan las medidas disciplinarias correspondientes;

X. Asegurarse de que la Entidad, para el cumplimiento de las presentes Disposiciones, cuente con las estructuras internas a que se refiere este Capítulo, en cuanto a organización, número de personas, recursos materiales y tecnológicos, de acuerdo con los resultados de la implementación de la metodología a que se refiere el Capítulo II Bis de las Disposiciones;

XI. Asegurarse de que la clave referida en la 60ª de las Disposiciones sea solicitada y se mantenga actualizada a nombre del Oficial de Cumplimiento u Oficial de Cumplimiento que sea designado como interino, según corresponda, y

X. Resolver los demás asuntos que se sometan a su consideración, relacionados con la aplicación de las Disposiciones.

La estructura del Comité de Comunicación y Control al cierre del ejercicio 2019 es la siguiente:

PROPIETARIOS	SUPLENTES
JEAN CEDRIC LAURENT DESPLATS REDIER Representante de la Dirección General (Presidente)	LUIS CARLOS MORELLI DA SILVA Representante de la Dirección General
JEAN CHRISTOPHE PIERRE FRANCOIS COQUILLAUD Representante del área de Operaciones (Secretario)	SHARON LINDA SOTO MONROY Representante del área de Operaciones
MARIBEL CASTILLO MIRANDA Representante del área de Jurídico	IVÁN PIZANO PALMA Representante del área de Jurídico
ADRIANA HERNÁNDEZ PARRA Representante del área de Riesgos	ELSA GABRIELA RUEDA BALDERAS Representante del área de Riesgos
EDGAR ALARCÓN CARLOS Representante del área de Cumplimiento (Oficial de Cumplimiento)	NALLELY LIZETH ALVARADO AGUILAR Representante del área de Cumplimiento
ALBERTO MARTÓN ESCUDERO Representante del área de Cumplimiento	
SERGIO MESA Representante del área de Comercial (Invitado sin voz, ni voto)	HUMBERTO A. HERNÁNDEZ CASTILLO Representante del área de Comercial (Invitado sin voz, ni voto)

El Comité de Comunicación y Control celebró sesiones durante el ejercicio 2019 los días: 17 de enero, 24 de enero, 07 de febrero, 19 de febrero, 28 de marzo, 25 de abril, 23 de mayo, 27 de junio, 27 de julio, 29 de agosto, 26 de septiembre, 24 de octubre, 28 de noviembre, y 26 de diciembre.

3.6. Estimaciones, Previsiones o Reservas Contables Críticas

Clasificación de cartera de crédito y Estimación preventiva para riesgos

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 la cartera del Emisor se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo con los Criterios Contables de la CNBV bajo los siguientes rubros:

a. *Comercial*: Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinada a su giro comercial o financiero.

b. *De consumo no revolvente*: Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Los créditos son catalogados en alguno de los incisos anteriores de acuerdo a los criterios establecidos por la Comisión para tal efecto.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

La mecánica utilizada por Cetelem para determinar la reserva preventiva para cubrir riesgos crediticios, se calcula bajo las siguientes características:

Cartera comercial:

El Emisor al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la CNBV.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la siguiente formula:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la CNBV para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Cartera crediticia de consumo no revolvente:

El Emisor al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la CNBV.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

En donde:

Ri	=	Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.
PIi(S, Q, M ó C G)	=	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superindices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden.
SPi	=	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.
EIi	=	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos comerciales emproblemados - Los créditos comerciales se identifican como emproblemados en relación con la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando éstos no son

satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

(Cifras en miles de pesos)

	2019		2018	
Grado de riesgo del crédito	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	$27,893,316	$219,615	$25,350,871	$193,447
B	1,839,880	68,573	1,563,218	58,211
C	373,957	31,714	365,372	32,766
D	205,938	50,406	226,448	48,995
E	657,071	543,909	609,485	515,573
Cartera base de calificación	30,970,162	914,217	28,115,394	848,992
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		$914,217		$848,992

La cartera clasificada en el grado de riesgo "D" y "E" es identificada como cartera emproblemada.

- Vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019 (no auditado):

VENCIMIENTO DE PRINCIPALES ACTIVOS Y PASIVOS

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	$3,093,280	$ -	$ -	$ -	$3,093,280
Títulos conservados a vencimiento	31,888	-	-	-	31,888
Cartera de crédito vigente	5,734,052	4,560,220	20,062,486		30,356,758
Otras cuentas por cobrar, neto	162,503	-	-	-	162,503
Total activos	9,021,723	4,560,220	20,062,486	0	33,644,429
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	$2,149,575	$2,753,500	$10,946,500	$ -	$15,849,575
Derivados	$676	12,532	$3,487	-	$16,695
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,552,258	500,000	6,906,786	-	11,959,044
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	141,905	256,605	618,716	-	1,017,226
Total pasivos	6,844,414	3,522,637	18,475,489	-	28,842,540
Activos menos pasivos	$2,177,309	$1,037,583	$1,587,997	$0	$4,801,889

- Operación con Instrumentos financieros derivados de cobertura

El Emisor reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política del Emisor es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Al 31 de diciembre de 2019 no existen colaterales entregados por Cetelem por las operaciones de derivados realizadas.

Información Cuantitativa -

Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados -

Las políticas del Emisor permiten el uso de productos derivados con fines de cobertura.

Los principales objetivos de la operación de estos productos son la cobertura de riesgos y la maximización de la rentabilidad.

La designación de agentes de cálculo se determina en la documentación jurídica firmada con las contrapartes.

Para la valuación de los instrumentos se utilizan los precios publicados por los Proveedores de Precios autorizados. Las principales condiciones o términos de los contratos se basan en el International Swap Dealer Association Inc. (ISDA) o Contrato Marco local.

Revisiones independientes -

Se realizan revisiones periódicas por parte de los auditores internos y externos.

Descripción genérica sobre técnicas de valuación -

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, de conformidad con la normatividad contable establecida en los criterios contables emitidos por la CNBV, en su criterio B-5 "Derivados y operaciones de cobertura" y de acuerdo a lo señalado en el criterio A-2 Aplicación de normas particulares así como lo dispuesto en la norma particular contenida en el Boletín C-10 de las NIF.

Metodología de Valuación con fines de cobertura

El Emisor ha buscado cubrir los pasivos bursátiles a largo plazo los cuales se encuentran expuestos a movimientos adversos de tasas de interés.

Se califica como cobertura contable, una operación cuando se cumplen las dos condiciones siguientes:

Anexo 1. Se designe la relación de cobertura y se documente en su momento inicial con un expediente individual, fijando su objetivo y estrategia.

Anexo 2. La cobertura sea efectiva, para compensar variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la gestión del riesgo documentada inicialmente.

La Administración del Emisor realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con swaps en cada emisión de largo plazo a tasa variable en el mercado mexicano.

Los derivados se encuentran contratados en Mercados Organizados y la valuación de los mismos se hace a precio de cierre del mercado en cuestión y los precios son proporcionados por el proveedor de precios. El efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

Anexo 3. Si son coberturas de valor razonable, se valúa a mercado por el riesgo cubierto la posición primaria y el instrumento derivado de cobertura, registrándose el efecto neto en los resultados del período.

Anexo 4. Si son coberturas de flujos de efectivo, se valúa a mercado el instrumento derivado de cobertura. La parte efectiva de la cobertura se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en resultados.

El Emisor suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando se decide cancelar la designación de cobertura.

Se exige demostrar que la cobertura cumpla eficazmente con el objetivo para el que se contrataron los derivados. Esta exigencia de efectividad supone que la cobertura deba cumplir un rango máximo de desviación sobre el objetivo inicial de entre un 80% al 125%.

Para demostrar la efectividad de las coberturas es necesario cumplir con dos pruebas:

Anexo 5. Test Prospectivo: En que se demuestra que en el futuro la cobertura se mantendrá dentro del rango máximo mencionado.

Anexo 6. Test Retrospectivo: En el que se revisará que en el pasado, desde su fecha de constitución hasta el momento actual, la cobertura se ha mantenido dentro del rango permitido.

En 2019, para el caso de las coberturas de flujo de efectivo, son prospectiva y retrospectivamente eficientes, y se encuentran dentro del rango máximo de desviación permitido.

Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados -

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor no tenía ninguna situación o eventualidad generados por las posiciones en instrumentos financieros derivados que mantenía, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos

o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que el Emisor asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez (por llamadas de margen); ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración del Emisor, que puedan afectarla en futuros reportes.

Durante el año 2019 no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

Deterioro de instrumentos financieros derivados -

Al 31 de diciembre de 2019, no existía ningún indicio de deterioro en el riesgo de crédito (contraparte) que requiera modificar el valor en libros de los activos financieros proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados.

Operaciones con instrumentos financieros derivados, para fines de cobertura -

Al 31 de diciembre de 2019, el Emisor presentaba posiciones de cobertura de Swaps (Interest Rate), cuya intención es cubrir los pasivos bursátiles a largo plazo mediante coberturas de flujo de efectivo.

Coberturas de flujo de efectivo -

Al 31 de diciembre de 2019, las posiciones en derivados con fines de cobertura de flujo de efectivo son las siguientes:

2019

Instrumento	Valor nominal (en miles)	Moneda	Instrumento cubierto
Swaps IRS	1,500,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	200,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	750,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	200,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	2,000,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	150,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil
Swaps IRS	100,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil

Documentación formal de las coberturas -

En el momento inicial de la constitución de las coberturas de flujo de efectivo y de valor razonable, el Emisor completa un expediente individual que incluye la siguiente documentación:

Anexo 7. La estrategia y objetivo del Emisor respecto a la administración del riesgo, así como la justificación para llevar a cabo la operación de cobertura.

Anexo 8. El riesgo o los riesgos específicos a cubrir.

Anexo 9. Constitución de la cobertura, donde se identifican los derivados que contrata con la finalidad de cobertura y la partida que origina el riesgo cubierto.

Anexo 10. Definición de los elementos que conforman la cobertura y referencia al método de la valoración de su efectividad.

Anexo 11. Contratos del elemento cubierto y de la operación de cobertura, así como confirmación de la contraparte de la cobertura.

Anexo 12. Las pruebas de la efectividad periódica de la cobertura, tanto a nivel prospectivo respecto a la estimación de su evolución futura como a nivel retrospectivo sobre su comportamiento en el

pasado. Estas pruebas se realizan, al menos, al cierre de cada trimestre, de acuerdo a la metodología de valorización definida en el momento de la constitución del expediente de cobertura.

Resúmen de Instrumentos Financieros Derivados

Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Recibió	Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	BNPPF 17	1,500,000	25-May-2018	22-May-2020	7.90%	8.41%	-44.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2018	22-May-2020	7.95%	8.41%	-54.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2018	09-Oct-2020	8.42%	8.35%	-5,327.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2018	22-May-2020	8.52%	8.41%	-578.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2018	09-Oct-2020	7.88%	8.39%	-4,548.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.20%	8.13%	-2,657.00
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Swaps IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.20%	8.14%	-3,487.00
								-$ 16,695.00

En caso de existir necesidad de atender requerimientos relacionados con instrumentos derivados, la Emisora cuenta con un respaldo de líneas de crédito no comprometidas con bancos comerciales locales, con BNP Paribas S.A. y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., como se ha revelado previamente en la Sección 3.3(b) del presente Reporte Anual. La línea otorgada por BNP Paribas S.A., es una línea garantizada, que en caso de contingencia puede ser utilizada dando previa notificación al banco. No existe restricción para transferir recursos al Emisor.

IV. ADMINISTRACIÓN

4.1. Auditores Externos

Los estados financieros del Emisor por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, fueron auditados por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C., auditores externos independientes del Emisor. En la realización de sus trabajos relacionados con las auditorías antes mencionadas, los auditores externos del Emisor no han emitido opinión con salvedad u opinión negativa ni se han abstenido de emitir opinión con relación a los estados financieros del mismo.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C., forma parte de una Firma de auditoría global (Deloitte Touche Tohmatsu Limited) que presta servicios de auditoría a las afiliadas internacionales del Emisor. La designación de dicha firma se realiza con base en las Disposiciones emitidas por la CNBV y tomando en cuenta, entre otras, sus capacidades para atender a todas las afiliadas internacionales del Grupo (incluyendo al Emisor) con servicios de calidad y eficientes y su experiencia en el sector. Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C., ha sido el auditor externo del Emisor desde el 2006 a la fecha.

Los servicios que Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C., presta al Emisor se limitan a servicios de auditoría de estados financieros.

4.2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflictos de Interés

Cetelem tiene celebrado ciertos contratos y convenios con personas relacionadas cuyas operaciones son realizadas en condiciones de mercado.

Cetelem y Cetelem Servicios cuentan con un contrato de prestación de servicios conforme al cual Cetelem Servicios le presta diversos servicios administrativos, financieros, legales, entre otros a Cetelem. Como contraprestación por la prestación de dichos servicios por los ejercicios 2019 y 2018, Cetelem ha pagado a Cetelem Servicios, $290,014 y 239,860 millones, respectivamente. Los términos y condiciones de dichos servicios se han fijado conforme a términos de mercado.

Cetelem cuenta con una línea de crédito abierta con BNP Paribas por un monto máximo de $2,012 millones. Los términos y condiciones de dicha línea de crédito se han fijado conforme a términos de mercado.

Cetelem cuenta con seguros de vida, invalidez y desempleo para todos sus acreditados excepto los contratados a meses sin intereses, los cuales tiene asegurados a través de Cardif México Seguros de Vida, S.A. de C.V., Institución de Seguros, una filial del Grupo.

4.3. Administradores y Accionistas

(a) Consejo de Administración

La dirección y administración del Emisor está confiada a un Consejo de Administración. La operación ordinaria del Emisor está a cargo del Director General y 8 direcciones, que son la Dirección Financiera, Dirección de Recursos Humanos, Dirección de Operaciones, Dirección de Riesgos, Dirección de Sistemas, Dirección Comercial, Dirección Jurídica, Dirección de Cumplimiento o Compliance, cada una en sus distintas esferas de competencia. A su vez, el Emisor se apoya en un responsable de proyectos y calidad, y un responsable de control interno.

El Consejo de Administración del Emisor estará integrado por un mínimo de 5 y un máximo de 15 consejeros, actualmente el Consejo de Administración del Emisor está integrado por 6 consejeros propietarios con sus respectivos 6 suplentes y 2 consejeros independientes.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, su Consejo de Administración cuenta con facultades mancomunadas para actos de administración, administración en materia laboral, pleitos y cobranzas, y facultades amplias para suscribir, otorgar y endosar títulos de crédito y otorgar poderes. Además, el consejo de administración tiene facultades para nombrar y remover a los funcionarios y empleados del Emisor, entre otros.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, los miembros del consejo de administración del Emisor durarán en sus cargos por tiempo determinado, sin perjuicio del derecho de la asamblea de accionistas del Emisor de revocar en cualquier tiempo los nombramientos de dichos consejeros, los cuales no cesarán en el desempeño de sus funciones mientras no tomen posesión de sus cargos quienes hayan de sustituirlos. El Presidente y Secretario del consejo de administración del Emisor serán electos por el propio consejo anualmente.

Al 31 de diciembre 2019, el Consejo de Administración de Cetelem está integrado por 14 miembros, considerando consejeros propietarios, suplentes e independientes, de los cuales el 79% son de sexo masculino y 21% son de sexo femenino, de conformidad con lo que se muestra a continuación:

Nombre	Sexo	Tipo de Consejero	Fecha de Designación en el cargo	Grado máximo de estudios
Consejeros Serie "F"				
Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier	Masculino	Propietario (Presidente)	2 de octubre de 2017	MBA
Stephane Jean Henri Halys	Masculino	Propietario	26 de noviembre de 2018	Altos estudios en Administración e Información Tecnológica
Oliver William A. Capón	Masculino	Propietario	26 de noviembre de 2018	Doctorado en Administración de Negocios
Luis Fernández Nieto Orgaz	Masculino	Propietario	19 de julio de 2012	MBA
Vanessa Alessi Manzi Binder	Femenino	Propietario	30 de octubre de 2015	Master en Derecho
Jean-Christophe Pierre François Coquillaud	Masculino	Suplente (Presidente)	26 de octubre de 2016	MBA
Luz Lorena Monroy López	Femenino	Suplente	29 de abril de 2016	Licenciatura en Administración de Empresas
Adriana Hernández Parra	Femenino	Suplente	26 de octubre de 2016	Maestría en Administración de Negocios
Sergio Mesa	Masculino	Suplente	7 de agosto de 2017	MBA
Edgar Alarcón Carlos	Masculino	Suplente	20 de agosto de 2018	Relaciones Internacionales
Consejeros Serie "B"				
Luis Carlos Morelli Da Silva	Masculino	Propietario	29 de abril de 2016	MBA
Luis Daniel Pérez Pérez	Masculino	Suplente	21 de marzo de 2017	Especialidad en Finanzas
Consejeros Independientes				
Guillermo Zamarripa Escamilla	Masculino	Independiente	26 de noviembre de 2018	Maestría en Derecho Corporativo
Santiago Castillo Olea	Masculino	Independiente	26 de noviembre de 2018	Especialidad en Derecho Procesal Civil y Mercantil

* Maribel Castillo Miranda (Secretario, no Consejero)
* Karla Álvarez Juarez (Prosecretario, no Consejero)

Ninguno de los consejeros del Emisor tiene parentesco alguno. Adicionalmente, ningún consejero es accionista del Emisor.

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los miembros propietarios del consejo de administración del Emisor.

Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier nació en Francia. Cédric se integró al equipo de BNP Paribas hace casi 24 años, llegando a nuestro país como CEO en el cuarto trimestre de 2017, anteriormente ocupaba el puesto de CEO en Domofinance, una filial del Grupo BNP Paribas. Tiene una amplia trayectoria en el Grupo, a través de la cual ha desempeñado distintos cargos en el sector financiero, comercial y de operaciones, mismos que lo han llevado a trabajar en distintos países como: Francia, Bélgica, Marruecos, Inglaterra, México, entre otros.

Stephane Jean Henri Halys nació en Francia y cuenta con 30 años de experiencia en el área de Tecnología en entornos multiculturales en diferentes países del mundo. Se integró al equipo de BNP Paribas hace casi 27 años, ocupando cargos estratégicos a través de los cuales ha desempeñado distintos cargos en el sector tecnológico, comercial y de operaciones como responsable del "International Wholesale Finance Department", CEO de BNP Paribas Leasing Solutions y actualmente se desempeña como máximo responsable de "Global Automotive Partnerships".

Luis Fernández nació en Madrid, España y cuenta con estudios en Administración de empresas. Tiene 22 años de experiencia dentro del Grupo BNP Paribas, principalmente en Cetelem en donde a lo largo de su trayectoria ha trabajado en las áreas operativas, en su inicio como asesor de cobranza e inspector comercial, consecutivamente estuvo a cargo de Cetelem España desarrollando equipos y estrategias desde diferentes puestos como Director de Agencia y Director Regional, para posteriormente tomar la responsabilidad general de la empresa como CEO de 2007 a 2012. Posteriormente fue nombrado CEO para la región LATAM.

Oliver William A. Capón nació en Bélgica y realizó estudios en Ingeniería, se integró a BNP Paribas Personal Finance hace 8 años y tiene una amplia experiencia en gestión de actividades relativas a administración de Riesgo en instituciones financieras por más de 25 años. Actualmente se desempeña como responsable de Política y Control & Riesgo Automotriz.

Vanessa Alessi Manzi Binder ha sido Oficial Regional de Cumplimiento de LATAM desde julio de 2012 y ha sido responsable de Compliance and Ombudsman desde septiembre de 2010 en Cetelem Brasil. En enero de 2017, también fue designada Jefa de Asuntos Legales. Vanessa tiene más de 18 años de experiencia en cumplimiento para los servicios financieros y la industria bancaria. Antes de unirse a Cetelem en 2010, trabajó para bancos de renombre en Brasil como IBI, Citibank y Unibanco. Es abogada con un Maestría en Derecho y Leyes (LLM) de Insper Sao Paulo y un Curso de Extensión de Transacciones Internacionales de Financiamiento de la Universidad de California.

Jean-Christophe Coquillaud: nació en Francia. Cuenta con un Master in Management y con más de 16 años de experiencia en el sistema financiero principalmente en el área de Operaciones, desde el año 2006 se incorporó al Grupo principalmente realizando funciones en las área operativas. En agosto de 2016 se suma al equipo de Cetelem como Chief Operating Officer.

Lorena Monroy: nació en Ciudad de México. Estudió la Licenciatura en Administración de Empresas, cuenta con más de 15 años de experiencia en diferentes áreas de Recursos Humanos, desde enero de 2016 se incorpora a Cetelem como Director de Recursos Humanos.

Adriana Hernández nació en la Ciudad de México. Cuenta con un Executive Master in Business Administration y con más de 13 años de experiencia en áreas de Riesgo de empresas financieras principalmente. Desde mayo de 2016 se incorporó a la Dirección de Riesgo de Cetelem.

Sergio Mesa nació en Colombia. Se integró al equipo de Cetelem el 27 de junio de 2017. Sus conocimientos en la industria los respaldan importantes marcas de autos como General Motors donde se formó e hizo gran parte de su carrera (más de 13 años) pasando por todas las áreas comerciales y de producción de proyectos nuevos. Estuvo 2 años en Hyundai Motor México como Director Comercial y de Logística, siendo uno de los primeros empleados que lanzaron la marca en México.

Edgar Alarcón Carlos, de nacionalidad mexicana, es egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México de la carrera de Relaciones Internacionales. Está Certificado en Prevención de Lavado de Dinero (PLD) por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores desde 2016. Se ha desempeñado en diversos proyectos del sector financiero mexicano desde 2011, todos ellos dentro del ámbito de especialización de Compliance y PLD. Se sumó al

equipo de Cetelem como Oficial de Cumplimiento en Agosto de 2018. Anterior a este cargo, se desempeñó igualmente como Oficial de Cumplimiento para Bank of China México, asimismo se desempeñó como Oficial de Cumplimiento para NR Finance México y ha sido miembro en materia de Compliance de las Asociaciones Gremiales como la Asociación de Bancos de México (ABM), y la Asociación de Entidades Financieras Mexicanas (AMFE).

Luis Morelli nació en Brasil. Cuenta con un MBA en Finanzas y con 20 años de experiencia en áreas de Finanzas en empresas del mercado financiero, 11 de los cuales fueron dentro del Grupo en la filial de Brasil principalmente en servicios de Tesorería como Jefe de Servicios Financieros. Se suma al equipo de Dirección en Cetelem en febrero de 2016.

Luis Daniel Pérez de nacionalidad mexicana, Contador con una especialidad en Contabilidad y Finanzas. Cuenta con más de 17 años de experiencia en áreas de contabilidad, tesorería, planeación y estrategia en compañías del sector financiero. Comenzó su carrera en Cetelem en 2017, apoyando a la administración del negocio primeramente como Gerente de Contabilidad y posteriormente asignado con la responsabilidad de la Gerencia de Planeación Financiera para llevar a cabo el desarrollo de planes estratégicos, estructuración de productos, estrategia de fondeo y proyectos de reducción de costos.

Consejeros Independientes

Guillermo Zamarripa Escamilla titulado como Contador Público y Licenciado en Economía en el ITAM realizó una Maestría en Administración de Negocios con especialidad en Finanzas en la Universidad de Chicago. Cuenta con una amplia experiencia profesional en el sector público y privado de más de 30 años, desempeñando importantes posiciones en la CNBV y SHCP, de igual manera cuenta con una amplia actividad docente de más de 20 años.

Santiago Castillo Olea titulado como Ingeniero Mecánico Electricista con mención honorífica en la Universidad Iberoamericana y con un MBA en la Universidad de Stanford. Cuenta con una vasta experiencia en el sector público y privado. Es fundador y Director General de Libélula Capital Privado que brinda asesoría independiente en espacios de Capital Privado y Activos Alternativos además de brindar asesoría en Fusiones y Adquisiciones.

Para información relacionada con los órganos intermediario que auxilian al Consejo de Administración, favor de ver la Sección 3.4 (c) “Control Interno” del presente Reporte Anual.

(b) Funcionarios Relevantes

La administración de las operaciones diarias del Emisor está a cargo de nueve directores. Las direcciones del Emisor se dividen en Dirección General; Dirección Financiera, Dirección de Recursos Humanos; Dirección de Riesgos; Dirección de Operaciones; Dirección de Sistemas (IT); Dirección Comercial; Dirección Jurídica y Dirección de Cumplimiento o Compliance.

A continuación, se enlistan los funcionarios relevantes del Emisor, cuya integración se compone por 67% funcionarios de sexo masculino y 33% funcionarios de sexo femenino:

Nombre	Sexo	Cargo	Tiempo que lleva laborando con el Emisor	Grado máximo de estudios
Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier	Masculino	Director General	2 año 6 meses	MBA
Luis Carlos Morelli Da Silva	Masculino	Director de Finanzas	4 años, 1 mes	MBA
Luz Lorena Monroy López	Femenino	Director de Recursos Humanos	4 años, 3 meses	Licenciatura en Administración de Empresas
Adriana Hernández Parra	Femenino	Director de	3 años, 11 meses	MBA

		Riesgo		
Jean-Christophe Pierre François Coquillaud	Masculino	Chief Operating Officer	3 años, 8 meses	MBA
Maribel Castillo Miranda	Femenino	Director Jurídico	12 años, 1 mes	Licenciatura en Derecho
Alberto Martón	Masculino	Director de Cumplimiento	3 años, 9 meses	MBA
Sergio Mesa	Masculino	Director Comercial	2 año, 10 meses	MBA
Alberto Octavio Pérez Vigne	Masculino	Chief Information Officer	2 año, 6 meses.	Maestría TI
Edgar Alarcón Carlos	Masculino	Gerente y Oficial de Cumplimiento	1 año, 8 meses	Licenciatura en Relaciones Internacionales

A continuación, se presenta una breve biografía de cada uno de los principales funcionarios del Emisor:

Alberto Pérez nació en México. Es Licenciado en Sistemas Computacionales Administrativos, cuenta con estudios de MBA y Maestría en Administración en Tecnologías de la Información. Cuenta con más de 20 años de carrera profesional, administrando proyectos con especialización en Tecnologías de la Información, integrando equipos multidisciplinarios y multiculturales, con un amplio conocimiento en el mercado de servicios financieros. Ocupó el cargo de Director de Tecnología de Chrysler Financial.

Secretario

Maribel Castillo Miranda de nacionalidad mexicana, realizó estudios en la facultad de Derecho de Universidad Nacional Autónoma de México. Con más de 14 años de experiencia en Derecho Corporativo, de los cuales 12 han sido en el Sector Financiero, en mayo de 2018 se integra al Comité de Dirección de Cetelem desempeñando el cargo de Director Jurídico y en julio del mismo año, toma el cargo de Secretario del Consejo de Administración.

Contralor Financiero

Abraham Gaspar es de nacionalidad Mexicana. Es Contador Público Certificado por el Colegio de Contadores Público de México, cuenta con una Maestría en Administración de Empresas por el Tecnológico de Monterrey y un Master en Banca y Finanzas por la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona, con más de 19 años de experiencia en Auditoría y Contraloría de empresas del sector Financiero como General Electric y Deloitte. Integrándose al equipo de Cetelem en Octubre de 2016 como Contralor Financiero.

Control Interno

Alberto Martón nació en España. Cuenta con un master en Dirección y Administración de empresas y con más de 15 años de experiencia en auditoría interna y cumplimiento, 10 de los cuales fueron dentro del Grupo en la filial de España principalmente en el área de Gestión de Procesos, Plan de Continuidad del Negocio y Control Interno. Se incorporó al equipo de Dirección de Cetelem en julio de 2016.

Como se mencionó anteriormente, las personas que ocupan los cargos descritos anteriormente son empleados de Cetelem Servicios con excepción del Director General. Ninguno de ellos mantiene relación laboral con Cetelem.

Ninguno de los principales funcionarios del Emisor anteriormente mencionados son accionistas del mismo. Asimismo, ninguno de los miembros del consejo de administración del Emisor ni sus principales funcionarios tienen parentesco alguno.

El tipo de compensaciones y prestaciones que en conjunto reciben los principales funcionarios del Emisor consisten en salario normal, prestaciones y bonos. Adicionalmente, ciertos funcionarios tienen derecho a participar en planes de opciones de acciones del Garante (más no del Emisor). Los funcionarios del Emisor no cuentan con planes de pensión o retiro adicionales a aquellos que prevé la legislación aplicable.

Durante el periodo 2019, el importe total pagado por el Emisor por concepto de compensación a sus principales funcionarios ascendió a $ 38,166,000.00 (treinta y ocho millones ciento sesenta y seis mil pesos 00/100 M.N.). No obstante lo anterior, los miembros del Consejo de Administración, en tal carácter recibieron un total de compensaciones de $20,000.00 (veinte mil pesos 00/100 M.N.) sin prestaciones adicionales de algún tipo durante el último ejercicio. El Emisor no otorga pensiones por jubilación u otras prestaciones similares a sus consejeros por su desempeño como tales. Los directivos relevantes del Emisor tienen derecho a recibir las prestaciones de ley en materia de jubilación e indemnización, en los mismos términos que el resto de los empleados. Asimismo, el Emisor no cuenta con subsidiarias.

(c) Accionistas

A la fecha del presente Reporte Anual, los accionistas del Emisor se incorporan por referencia de la Sección 2.3, inciso (i) Estructura Corporativa del presente Reporte Anual.

Sociedades Controladoras del Emisor

(i) BNP Paribas Personal Finance, S.A.

El Emisor es una subsidiaria directa de BNP Paribas Personal Finance, S.A., ya que esta es propietaria de 3,648,415 de acciones del Emisor con un valor de $3,648,415,000.00 (Tres mil seiscientos cuarenta y ocho millones cuatrocientos quince mil Pesos 00/100 M.N.), lo cual representa el 99.99% del capital social de la Emisora.

(ii) BNP Paribas, S.A.

El Emisor es una subsidiaria indirecta de BNP Paribas S.A., ya que esta es propietaria del 100% de las acciones de BNP Paribas Personal Finance, S.A., la cual es controladora directa del Emisor.

4.4. Estatutos Sociales y Otros Convenios

Los estatutos sociales del Emisor establecen que las acciones de la serie "F" solamente podrán ser adquiridas por BNP Paribas Personal Finance, S.A. Las acciones de la Serie "B" serán de libre suscripción y se regirán por lo dispuesto en la LIC.

Las acciones estarán representadas por títulos definitivos y, en tanto estos se expidan, por certificados provisionales. Los títulos o certificados amparan en forma independiente las acciones que se pongan en circulación; serán identificados con una numeración progresiva.

Las distintas series de acciones del Emisor confieren a sus titulares los mismos derechos y deberán pagarse íntegramente en efectivo en el acto de ser suscritas y se podrán dividir hasta en dos series a saber: La serie "F" representará en todo momento cuando menos el 51% del capital social y la serie "B" podrá representar hasta el 49% del capital social de Cetelem. La Clase I es representativa del capital fijo y la Clase II es representativa del capital variable.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos los accionistas de cada una de las series de acciones que represente cuando menos el 25% del capital pagado de la sociedad tendrá derecho a designar a un consejero de la serie que corresponda.

El quórum para adoptar resoluciones en las juntas del consejo será de la mayoría de los consejeros y dichas resoluciones serán válidas cuando sean aprobadas por el voto de la mayoría de los consejeros presentes. En caso de empate de los consejeros en algún asunto, el Presidente tendrá voto de calidad.

Las utilidades netas anuales del Emisor que arroje el balance general serán distribuidas en la forma y las fechas que determine la asamblea general, con la única excepción de que el 5% de las utilidades netas se destinará a

establecer o incrementar el fondo de reserva legal hasta que dicho fondo sea equivalente al 20% del capital social del Emisor.

El Emisor no ha celebrado contrato o convenio alguno cuyos efectos sean los de retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso cualquier cambio de control en el Emisor. Asimismo, no existe fideicomiso o mecanismo alguno que establezca una limitante a los derechos corporativos que confieren las acciones que representan el capital social del Emisor.

Conforme a los estatutos sociales del Emisor, el consejo de administración no cuenta con la facultad de establecer planes de compensación para los ejecutivos y consejeros del Emisor, así como para tomar decisiones respecto a cualquier otro asunto en donde puedan tener algún interés personal.

4.5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo

El Emisor ha adoptado como referente para su operación el Código de Mejores Prácticas Corporativas, lo anterior, a fin de ir incorporando gradualmente los elementos y actividades que le permitan garantizar un buen gobierno corporativo y el cabal cumplimiento con las normas y estándares dictados por el mercado.

4.6. Políticas de Diversidad y Equidad

Con base en los principios de diversidad del Emisor, éste cuenta con una política de reclutamiento, mediante el cual, durante el proceso de reclutamiento y selección, se obliga a ofrecer igualdad de oportunidades para todos los candidatos, tanto internos como externos, sin hacer ningún tipo de discriminación por raza, sexo, religión, edad, preferencia sexual, nacionalidad, discapacidad física, o estado social. Cada trimestre, la administración de personal del Emisor aplica el control correspondiente para revisar el cumplimiento de los principios de diversidad y garantizar el proceso de toma de decisión.

V. DESCRIPCIÓN DEL GARANTE

5.1. Historia

El Garante es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de Francia. Banque Nationale de Paris (BNP) fue constituida el 26 de mayo de 1966 por la fusión de la Banque Nationale du Comerse et de l´ Industrie (BNCI) y el Conservatoire Nationale d´Escompte de Paris (CNEP) representando la operación más grande de restructuración en el sector bancario francés, desde el fin de la Segunda Guerra Mundial.

En 1968 se crea la Compagnie Financiere de Paris et des Pays-Bas (Corporación Financiera de París y los Países Bajos).

En 1982, se nacionaliza BNP y la Compagnie Financiere de Paris et des Pays-Bas al mismo tiempo que se da la nacionalización de todos los bancos franceses.

En la década de los 80, la desregulación del sector bancario y la creciente tendencia de las empresas de recaudar fondos del mercado financiero transformaron el negocio bancario en Francia y a nivel mundial.

En 1987, se da la privatización de la Compagnie Financiere de Paribas con 3.8 millones de accionistas individuales, convirtiéndose en la compañía con más accionistas en el mundo. Asimismo en ese año, Compagnie Financiere de Paribas adquiere en propiedad el 48% del capital de la Compagnie Bancaire.

En 1993, BNP regresa al sector privado. BNP Paribas expandió su presencia tanto en Francia como a nivel internacional. Dicha privatización impulsó significativamente la rentabilidad de BNP Paribas. En 1998, era el líder de la industria bancaria en Francia en términos de retorno de capital.

El 12 de mayo de 1998 se da la creación de Paribas tras la fusión entre la Compagnie Financiere de Paribas, Banque Paribas y la Compagnie Bancaire.

1999 fue un año de referencia para el Grupo BNP Paribas, pues fue el año en que BNP, después de una doble oferta de adquisición y una batalla en el mercado de valores que se mantuvo por más de seis meses, se encontraba en posición para fusionarse con Paribas en condiciones de igualdad. Para ambos grupos, este suceso fue el más importante desde su privatización. En una época de globalización, la fusión creó un participante líder en el mercado del sector bancario en Europa, con capacidad de competir a escala global.

El 23 de mayo de 2000 fue creado BNP Paribas derivado de la fusión de Banque Nationale de Paris (BNP) y Paribas, construyendo un negocio sólido para la prestación de servicios bancarios y financieros, formando un banco del futuro y transformándose en un punto de referencia como participante del mercado global.

En el 2006, BNP Paribas adquirió BNL, el sexto banco más grande de Italia. Esta adquisición transformó a BNP Paribas permitiéndole tener acceso a un segundo mercado doméstico en Europa; tanto en Italia como en Francia, todos los negocios del Grupo BNP Paribas participan en un sistema nacional bancario para el desarrollo de sus actividades.

En el 2009, BNP Paribas adquirió el control de Fortis Bank y BGL (Banque Generale du Luxembourg), creando con ello un líder europeo en banca de menudeo, con cuatro mercados domésticos.

5.2. Perfil General

BNP Paribas es una sociedad constituida conforme a las leyes de Francia, y es una de las compañías líderes de Europa en banca y servicios financieros con alcance global, y uno de los bancos más sólidos en el mundo. Todos los negocios del Grupo operan en toda Europa, con Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo que comprenden sus cuatro mercados domésticos de banca comercial.

BNP Paribas está presente en 71 países y cuenta con más de 199,000 empleados, de los cuales 151,000 en Europa. Ocupa posiciones destacadas en sus dos grandes líneas de negocio:

- Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking and Services)
- Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB)

La duración del Garante es de 99 años contados a partir del 17 de septiembre de 1993. Su domicilio social se encuentra en 16 Boulevard des Italiens 75009 París, Francia- RCS Paris 662 042 449. Su teléfono es +33 (0)1 40 14 45 46.

Actividades principales

BNP Paribas, un proveedor líder de servicios bancarios y financieros en Europa, su objeto es proporcionar y prestar los siguientes servicios con cualquier persona física o moral en Francia o el extranjero:

- cualquier y todos los servicios de inversión;
- cualquier y todos los servicios relacionados con los servicios de inversión;
- cualquier y todas las operaciones bancarias;
- cualquier y todos los servicios relacionados con las operaciones bancarias;
- cualquier y todos los servicios de inversiones de capital;
- cualquier y todas las actividades de arbitraje, corretaje y comisión relacionadas con las actividades ya mencionadas y conforme a las disposiciones aplicables a los bancos, y
- prestar en nombre propio y en nombre de terceros o en colaboración con ellos y de acuerdo a las actividades ya mencionadas, todas las operaciones financieras, comerciales, industriales, de agricultura e inmobiliarias.

El Garante está facultado para llevar a cabo cualquier acción y tomar cualquier medida relacionada con lo anterior, o necesaria o conveniente para lograr el objeto anterior.

El Garante tiene facultades para constituir subsidiarias, a nivel nacional o en el extranjero, y para adquirir participaciones en otras sociedades. También está facultado para adquirir, disponer de, realizar coinversiones y celebrar convenios o contratos con otras compañías, o limitarse a la administración de su interés en dichas compañías. El Garante está facultado para escindir sus operaciones de negocio, en todo o en parte, en subsidiarias.

5.3. Resultados del Garante.

BNP Paribas consiguió este año unos excelentes resultados de conjunto que confirman la fortaleza de su modelo diversificado e integrado y su capacidad para crear valor en entornos económicos, tecnológicos, regulatorios, sociales y medioambientales sometidos a cambios.

El producto neto bancario creció un 4.9% frente a 2018[1], hasta EUR 44,597 millones.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 5.9%, con avances en todos los negocios: +0.8% en Mercados Domésticos[2], donde el efecto del persistente entorno de bajas tasas de interés que impactó negativamente a las redes de la Eurozona se contrarrestó ampliamente con el crecimiento de la actividad, sobre todo en los negocios especializados; +6.9%[3] en Servicios Financieros Internacionales, en sintonía con la dinámica que muestra la actividad de Finanzas Personales y los excelentes resultados del negocio de seguros y de Europa Mediterránea; y +11.6% en CIB, que incrementó con fuerza los ingresos con una excelente evolución en Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales.

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 2.5% con respecto a 2018, hasta EUR 31,337 millones, Integraron las siguientes partidas extraordinarias: costos de transformación del plan 2020 (EUR 744 millones), los costos de restructuración[4] (EUR 311 millones) y medidas de adaptación[5] (EUR 162 millones para los planes de jubilación anticipada) por un monto total de EUR 1,217 millones (EUR 1,235 millones en 2018).

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 3.5% frente a 2018: registraron un leve ascenso del 0.3% en Mercados Domésticos[2], con descensos en las redes (-0.5%), y aumentaron un 4.5% en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 4.5% en Servicios Financieros Internacionales[6] para sostener el crecimiento; y subieron un 6.1% en CIB a raíz del desarrollo de la actividad.

Este adecuado control del gasto permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 2.4 puntos. Este efecto de compresión vino acompañado de un descenso del ratio de explotación en cada una de las divisiones operativas gracias a la ejecución, en consonancia con el plan 2020, de las medidas de reducción de costos para un total acumulado de EUR 1,800 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017. Los costos de transformación están con consonancia con los objetivos anunciados y dejarán de generarse a finales de 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 11.1%, hasta un total de EUR 13,260 millones, y registró un incremento del 11.2% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se incrementó EUR 439 millones frente a 2018, hasta EUR 3,203 millones. Con 39 pb de los créditos a clientes, se mantiene en un nivel bajo, gracias principalmente al adecuado control del riesgo en la fase de originación, al entorno de bajas tasas de interés y a la mejoría que sigue registrando la cartera de créditos en Italia.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció así un 9.7%, hasta un total de EUR 10,057 millones, y se incrementó un 9.4% en las divisiones operativas.

---

[1] +4.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[2] Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[3] +4.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[4] Costos de restructuración vinculados principalmente a la integración de Raiffeisen Bank Polska y al cierre o restructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse)

[5] Medidas de adaptación vinculadas principalmente a BNL bc, Asset Management y BancWest

[6] +1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

Las partidas no de explotación ascendieron a EUR 1,337 millones, con lo que aumentaron frente a 2018 (EUR 1,039). Registraron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación[7] (EUR +1,450 millones), la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones). En 2018, incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como la plusvalía de venta del 30.3% de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 286 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 11,394 millones (EUR 10,208 millones en 2018), lo que supone un crecimiento del 11.6%.

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 24.2%, debido principalmente a la reducida tributación de la plusvalía de venta a largo plazo de SBI Life.

El beneficio neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 8,173 millones, lo que supone un crecimiento del 8.6% frente a 2018 y del +4.7% excluyendo partidas extraordinarias.

La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 9.8%, en respuesta a los buenos resultados de conjunto obtenidos por el Grupo.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.1% al 31 de diciembre de 2019, lo que supone 40 puntos básicos más que al 1º de enero de 2019[8]. El ratio de apalancamiento[9] se sitúa en el 4.6%. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 309,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

El activo neto contable por acción se situó en EUR 79.0, lo que supone un crecimiento promedio anual del 5.1% desde el 31 de diciembre de 2008. El activo neto contable tangible[10] por acción se situó en EUR 69.7, lo que supone un crecimiento del 7.3% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo del ciclo.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas el pago de un dividendo de EUR 3.10 por acción (+2.6% frente a 2018) en efectivo[11], es decir, una tasa de distribución de beneficios del 50%, conforme a los objetivos del plan.

El Grupo prosigue con su transformación y trabaja activamente en el cierre de su plan 2020, reforzando al mismo tiempo su sistema de control interno y cumplimiento normativo.

A finales de 2019, BNP Paribas reafirmó su meta de ser un líder mundial en financiamientos sostenibles por medio de una ambiciosa política de compromiso con la sociedad civil. El Grupo ya está destacando en este ámbito; así, por ejemplo, a finales de 2019 figuraba como tercer actor mundial del mercado de bonos verdes, con EUR 9,800 millones en calidad de colocador conjunto para sus clientes, y había firmado EUR 3,700 millones de *Sustainability Linked Loans*, una herramienta de financiamiento indexada a criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Esta política de compromiso en pos de un impacto positivo en la sociedad fue objeto de reconocimiento a través de excelentes posiciones en clasificaciones sectoriales (Mejor banco del mundo en 2019 en responsabilidad corporativa por *Euromoney*) y su presencia en los grandes índices especializados (*Dow Jones Sustainability Indices*, global mundial y Europa).

---

[7] Participación residual del 5.2% en SBI Life

[8] Recordatorio: -10 pb con respecto al 31 de diciembre de 2018 debido al impacto de la nueva norma contable NIIF 16

[9] Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

[10] Reevaluado

[11] Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 19 de mayo de 2020, con fecha ex dividendo el 25 de mayo de 2020 y fecha de pago el 27 de mayo de 2020

En el cuarto trimestre de 2019, el Grupo consiguió unos excelentes resultados. El producto neto bancario se situó en EUR 11,333 millones, un 11.5% más que en el cuarto trimestre de 2018.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 12.0%. Creció un 3.4% en Mercados Domésticos[12], donde el crecimiento de la actividad (sobre todo en los negocios especializados) compensó el efecto del entorno de bajas tasas de interés; aumentó con fuerza, un 9.8%, en Servicios Financieros Internacionales (+8.3%, con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) y registró un espectacular incremento (+30.3%) en CIB, con expansión en todos los negocios con respecto a un contexto de mercado muy desfavorable en el cuarto trimestre de 2018. El producto neto bancario de Otras Actividades descendió debido a la menor contribución de Inversiones por Cuenta Propia este trimestre.

Los costos de explotación del Grupo se establecieron en EUR 8,032 millones, un 4.6% más que en el cuarto trimestre de 2018, y consiguieron un efecto de compresión positivo de 6.9 puntos. Los costos de explotación incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación, los costos de restructuración[13] y las medidas de adaptación[14] (planes de jubilación) por un monto de EUR 420 millones (EUR 481 millones en el cuarto trimestre de 2018). El ratio de explotación mejoró 4.7 puntos.

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 6.1% frente al cuarto trimestre de 2018: crecieron un 1.2% en Mercados Domésticos[15], con una evolución prácticamente estable en las redes (+0.1%) y un aumento en los negocios especializados a raíz del desarrollo de la actividad; se incrementaron un 3.4% en Servicios Financieros Internacionales debido al crecimiento de los negocios y los efectos derivados del ámbito de consolidación y los tipos de cambio (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes); y aumentaron un 16.2% en CIB, en sintonía con el crecimiento de la actividad.

El efecto de compresión fue positivo en las tres divisiones operativas. Los ahorros de costos recurrentes generados por el plan 2020 en el cuarto trimestre de 2019 ascendieron a EUR 159 millones para un total de EUR 1,800 millones desde el lanzamiento del programa a comienzos de 2017.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 33.0%, hasta un total de EUR 3,301 millones, y registró un incremento del 25.5% en las divisiones operativas.

El costo del riesgo aumentó EUR 70 millones frente al cuarto trimestre de 2018, hasta un total de EUR 966 millones, debido al crecimiento de los créditos y la reversión de provisiones en CIB y Finanzas Personales en el mismo periodo del año anterior. Quedó situado en 46 pb de los créditos a clientes.

El resultado de explotación del Grupo creció un 47.2% hasta EUR 2,335 millones (EUR 1,586 millones en el cuarto trimestre de 2018), y se incrementó un 31.1% en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 194 millones, frente a EUR 97 millones en el cuarto trimestre de 2018) Englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble.

---

[12] Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[13] Costos de restructuración vinculados principalmente a la integración de Raiffeisen Bank Polska y al cierre o restructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse)

[14] Medidas de adaptación vinculadas principalmente a BNL bc, Asset Management y BancWest

[15] Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 2,529 millones (EUR 1,683 millones en el cuarto trimestre de 2018), lo que supone un incremento del 50.3%, y el resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 1,849 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 28.2% frente al cuarto trimestre de 2018, que estuvo marcado por unas condiciones de mercado muy desfavorables (+17.3% excluyendo partidas extraordinarias).

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

Mercados Domésticos

En el conjunto del año 2019, la actividad comercial de Mercados Domésticos se expandió. Los créditos aumentaron un 4.1%, con avances significativos en servicios bancarios para particulares, sobre todo en Francia y Bélgica, y en los negocios especializados (Arval, Soluciones de Arrendamiento). Los depósitos aumentaron un 7.2% frente a 2018. El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas, con EUR +5,600 millones.

La división confirmó el éxito de sus ofertas digitales y su posición de liderazgo entre los neobancos en Europa. Cuenta con 9.7 millones de clientes digitales y ha destacado, por ejemplo en Francia, por sus avances en materia de funcionalidad (la agencia D-Rating clasifica a BNP Paribas como la entidad nº 1 entre las redes bancarias de Francia). Los hábitos móviles de los clientes particulares se desarrollaron, con más de 97 millones de conexiones a las apps, lo que supone un incremento del 23.4% frente a 2018 y un 56.5% de clientes digitales activos. Al 31 de diciembre de 2019, el banco digital Hello bank! reforzó su posición en Francia, Bélgica e Italia entre los jóvenes y alcanzó 506,000 millones de clientes en Bélgica, 520,000 clientes en Francia y más de 1.5 millones de clientes en Alemania. Por su parte, el neobanco Nickel poseía ya más de 1.5 millones de cuentas abiertas al 31 de diciembre de 2019 (+33% frente al 31 de diciembre de 2018). Con 5,550 puntos de venta en Francia, Nickel se convirtió en la tercera red de distribución en Francia, se confirmó como líder en el mercado de los neobancos en Francia y se sitúo en el top 5 en Europa.

La división de Mercados Domésticos confirmó la fortaleza de sus negocios de empresas y banca privada como generadores de crecimiento dentro del modelo integrado. Una cobertura global y amplia de las necesidades de los clientes con el conjunto de los negocios del Grupo, sumada a negocios fuertes como el Financiamiento del Comercio (nº 1 en Francia y Bélgica) y la Gestión de Tesorería (nº 1 en Francia y Bélgica, nº 3 en Italia), han posibilitado forjar una posición de liderazgo en un mercado de empresas dinámico. La división también se caracteriza por unas posiciones sólidas en banca privada (nº 1 en Francia y Bélgica, nº 5 en Italia), con unos activos gestionados que crecieron un 8.1% frente a 2018, y una dinámica positiva de cooperación con el negocio de Empresas (responsable de una captación bruta cercana a los EUR 3,000 millones en 2019).

Por último, la división de Mercados Domésticos prosiguió con su transformación digital y reforzó su modelo. Desplegó en todos los países un conjunto de herramientas de conocimiento ampliado del cliente basadas en componentes digitales compartidos. Continuó con la mejora de la eficiencia operativa y la satisfacción de los clientes mediante la digitalización integral de sus principales experiencias (inicio de la relación, suscripción de créditos inmobiliarios y productos de inversión) en Francia, Italia y Bélgica y la automatización de los procesos (más de 700,000 operaciones mensuales procesadas por robots en las redes en el cuarto trimestre de 2019). Por último, la división acompañó a los clientes más allá de los servicios bancarios, por ejemplo con el desarrollo de *Lyfpay*, una solución universal de pago a través del celular que ya suma 2.7 millones de descargas desde su lanzamiento en mayo de 2017, y el despliegue de la oferta *Telepass*, un producto de movilidad para los profesionales y particulares en Italia (7,600 clientes profesionales y 66,800 usuarios particulares al 31 de diciembre de 2019).

El producto neto bancario[16] creció un 0.8% frente a 2018, hasta EUR 15,814 millones. El crecimiento de los volúmenes de créditos y la fuerte expansión de los negocios especializados se compensaron prácticamente en su totalidad con el efecto del entorno de bajas tasas de interés en las redes.

[16] Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

Los costos de explotación[1] totalizaron EUR 10,741 millones, solo un 0.3% más que en 2018. Descendieron en las redes (-0.5%[17]), pero se incrementaron en los negocios especializados, en sintonía con el desarrollo de la actividad (con un efecto de compresión positivo). El efecto de compresión es positivo en esta división (+0.5 puntos).

El resultado bruto de explotación[18]se situó en EUR 5,073 millones, con lo que creció un 1.9% frente a 2018.

El costo del riesgo se mantuvo en un nivel bajo, en EUR 1,021 millones (EUR -26 millones frente a 2018). En BNL bc continuó descendiendo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos[19] de la división se situó en EUR 3,798 millones, lo que supone un incremento frente a 2018 (+3.7%).

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario[1], situado en EUR 4,036 millones, creció un 3.4% frente al cuarto trimestre de 2018, dado que el efecto derivado de la fortaleza de la actividad y la expansión de los negocios especializados se vio compensado por el entorno de bajas tasas de interés. Los costos de explotación[1] (EUR 2,635 millones) aumentaron un 1.2% frente al cuarto trimestre de 2018 y permanecieron estables en las redes, aunque crecieron en los negocios especializados, en paralelo al desarrollo de la actividad. El efecto de compresión fue positivo y el ratio de explotación mejoró 1.4 puntos. El resultado bruto de explotación[1]se situó en EUR 1,402 millones, con lo que creció un 7.8% frente al cuarto trimestre de 2018. El costo del riesgo siguió siendo bajo; se redujo EUR 67 millones frente a 2018 y siguió descendiendo en BNL bc. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), el resultado antes de impuestos[20] de la división se situó en EUR 1,093 millones, lo que supone un incremento muy fuerte frente al cuarto trimestre de 2018 (+19.3%).

[17] BDDF, BNL bc y BDDB

[18] Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

[19] Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +12 millones, frente a EUR +20 millones en 2018

[20] Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -9 millones, frente a EUR +15 millones en el cuarto trimestre de 2018

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

En el conjunto del año 2019, BDDF prosiguió con una sólida dinámica comercial en un contexto de crecimiento económico en Francia. Los créditos aumentaron un 5.4% comparado con 2018, destacando el crecimiento de los créditos a empresas. Los depósitos se incrementaron un 9.8% y los activos gestionados del negocio de banca privada crecieron un 9.3%[21] con respecto al 31 de diciembre de 2018, destacando el notable aumento del ahorro responsable (EUR 4,000 millones en activos, +48% frente al 31 de diciembre de 2018) a raíz del lanzamiento de la herramienta de asesoramiento financiero *myImpact*[22].

El negocio se apoyó en la excelente evolución del negocio de empresas, destacando el aumento del número de inicios de relación comercial (+27% frente a 2018) y el crecimiento significativo de las comisiones en gestión de tesorería (+6.5% frente a 2018). Por último, el 65% de las 123 empresas seleccionadas en el marco de la iniciativa French Tech (French Tech 120) son clientes de BDDF.

El producto neto bancario[23] se situó en EUR 6,328 millones, un 0.3% más que en 2018. Los ingresos por intereses[6] se incrementaron un 1.2%, en sintonía con el aumento de los volúmenes, aunque este efecto se compensó parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones[6] se redujeron un 1.0% a causa del descenso a comienzos de 2019 de las tarifas que se aplican a los grupos de clientes vulnerables.

Los costos de explotación[6] se elevaron a EUR 4,602 millones, un 0.2% menos que en 2018 gracias a las medidas de reducción de los costos, optimización y simplificación de la red. El efecto de compresión fue positivo, con 0,4 puntos.

[21] Excluyendo la transferencia interna de una subsidiaria

[22] Solución de asesoramiento financieros para las inversiones responsables en Francia

[23]Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

El resultado bruto de explotación[24] se situó en EUR 1,726 millones, un 1.5% más que en 2018.

Con 17 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo[1] se situó en un nivel bajo. Quedó fijado en EUR 329 millones, lo que supone EUR 41 millones menos que en 2018.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos[25] de EUR 1,261 millones, lo que supone un ligero descenso del 0.2% frente a 2018.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario[1] se situó en EUR 1,569 millones, un 1.0% más que en el cuarto trimestre de 2018. Los ingresos por intereses[1] se incrementaron un 0.2%, en sintonía con el aumento de los volúmenes, aunque este efecto se compensó parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones[1] crecieron un 2.1%; en este sentido, el aumento de las comisiones financieras y sobre los medios de pago quedó atenuado por el descenso de las tarifas aplicadas a grupos de clientes vulnerables. Los costos de explotación[1] crecieron un 0.3% con respecto al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 1,152 millones. Las medidas de reducción de costos permitieron conseguir un efecto de compresión positivo de 0.7 puntos. El resultado bruto de explotación[1] se situó así en EUR 417 millones, un 3.1% más que en el mismo periodo del año anterior. Con 21 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo[1] se situó en un nivel bajo. Quedó fijado en EUR 98 millones, EUR 13 millones más frente al cuarto trimestre de 2018, cuando se movió en niveles especialmente bajos. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos[26] de EUR 292 millones, un 2.7% menos que en el cuarto trimestre de 2018.

BNL banca commerciale (BNL bc)

En el conjunto del año 2019, la actividad de BNL bc se desarrolló en un contexto económico poco favorecedor. Los créditos disminuyeron un 1.9%[27] y el negocio siguió incrementando su cuota de mercado en el segmento de clientes empresariales: +0.4 puntos en tres años, hasta el 5.7%[28]. Los depósitos crecieron un 4.8% frente a 2018. El ahorro fuera de balance siguió creciendo (+8.0% frente al 31 de diciembre de 2018), impulsado por los seguros de vida (+9.9% frente a 2018).

BNL bc desarrolló nuevos servicios digitales con el lanzamiento de Apple Pay en las apps para celulares de Hello bank!, materializando así el acuerdo firmado con Apple para el ámbito cubierto por Mercados Domésticos.

El producto neto bancario[29] decreció un 0.5% con respecto a 2018, hasta EUR 2,778 millones. Los ingresos por intereses[6] descendieron apenas un 0.1% a consecuencia del entorno de tasas de interés persistentemente bajas y del posicionamiento en los clientes con un mejor perfil de riesgo. Las comisiones[6] se redujeron un 1.1% frente a 2018.

Los costos de explotación[6] registraron un leve aumento del 0.1% con respecto a 2018, hasta EUR 1,800 millones, y notaron el efecto de las medidas de reducción de costos y de adaptación.

El resultado bruto de explotación[6] se situó en EUR 978 millones, un 1.7% menos que el año anterior.

---

[24] Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

[25] Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +12 millones, frente a EUR +20 millones en 2018

[26] Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR -9 millones, frente a EUR +15 millones en el cuarto trimestre de 2018

[27] -0.1% excluyendo el efecto de las ventas de créditos dudosos

[28] Fuente: Asociación Bancaria Italiana

[29] Con el 100% de Banca Privada en Italia

El costo del riesgo[1], que se elevó a EUR 490 millones (EUR -102 millones con respecto a 2018) siguió descendiendo y se situó en 64 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 443 millones, lo que supone un fuerte incremento (+24.3%) frente a 2018.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario[1] mejoró un 4.6% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 755 millones. Los ingresos por intereses[1] crecieron un 8.1% frente al cuarto trimestre de 2018, gracias a la ligera mejoría de los márgenes sobre la nueva producción y al impacto de una partida positiva no recurrente, que se compensó parcialmente con el efecto del entorno de bajas tasas de interés y el posicionamiento en clientes con un mejor perfil de riesgo. Las comisiones[30] descendieron un 0.7%. Los costos de explotación[1] aumentaron un 2.2% hasta EUR 450 millones, destacando el efecto de las mayores aportaciones al fondo de garantía de depósitos en Italia. No obstante, este incremento se consiguió contener con las medidas de reducción de costos. El resultado bruto de explotación[1] se situó en EUR 305 millones, un 8.3% más que en el mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo[1], que se elevó a EUR 109 millones, siguió descendiendo (EUR -55 millones con respecto al cuarto trimestre de 2018) y se situó en 57 pb de los créditos a clientes. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 181 millones, un 72.6% más que en el cuarto trimestre de 2018.

Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica

En el conjunto del año 2019, BDDB registró una actividad comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.4% frente a 2018, con un incremento significativo de los créditos a empresas y un aumento de los créditos a particulares. Los depósitos crecieron un 5.1% y el ahorro fuera de balance se incrementó un 8.2% frente a 2018, destacando a este respecto la fuerte expansión de los activos en fondos de inversión colectiva (+12.8% frente a 2018) y el aumento de los activos en seguros de vida.

El negocio continuó con la evolución de su modelo operativo, sobre todo mediante la firma de un acuerdo entre los cuatro bancos belgas más grandes para desplegar una red común de expendedoras de billetes que permita mejorar la cobertura del territorio para estar más cerca de los clientes.

El producto neto bancario[31]de BDDB decreció un 2.0% con respecto a 2018, hasta EUR 3,524 millones. Los ingresos por intereses[2] cayeron un 3.1% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones[2] aumentaron un 1.4% frente a 2018.

Los costos de explotación[2] disminuyeron un 1.6% con respecto a 2018, hasta EUR 2,480 millones, debido al efecto de las medidas de ahorro. Así, el negocio cerró 88 sucursales en 2019.

El resultado bruto de explotación[2] se situó en EUR 1,044 millones, con lo que se redujo un 2.8% frente a 2018.

El costo del riesgo[2] se elevó a EUR 55 millones, frente a EUR 43 millones en 2018. Con 5 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel muy bajo.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 929 millones, cifra que supone un descenso del 5.1% con respecto a 2018.

[30] Con el 100% de Banca Privada en Italia

[31] Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario[32] de BDDB mejoró un 2.5% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 878 millones. Los ingresos por intereses[1] se contrajeron un 0.3%, debido a las bajas tasas de interés, y las comisiones[1] aumentaron un 11%, sobre todo gracias al crecimiento del ahorro fuera de balance y las comisiones de banca privada. Los costos de explotación[1] se recortaron un 1.9% con respecto al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 560 millones, gracias al efecto del plan de transformación. El efecto de compresión fue positivo en el cuarto trimestre de 2019, con 4,3 puntos. El resultado bruto de explotación[1] se situó en EUR 318 millones, con lo que aumentó un 11.1% frente al mismo periodo del año anterior. El costo del riesgo[1] varió en EUR +39 millones frente al mismo periodo del año anterior, cuando las provisiones se compensaron con las reversiones. Con 2 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel muy bajo. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 302 millones, cifra que supone un incremento del 26.9% con respecto al cuarto trimestre de 2018.

[32] Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

Otros negocios de Mercados Domésticos (Arval, Soluciones de Arrendamiento, Inversionistas Personales, Nickel y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo)

En el conjunto del ejercicio 2019, los negocios especializados de Mercados Domésticos mostraron una excelente dinámica en su totalidad. La posición de liderazgo de Arval en los 27 países en los que está presente se confirmó y reforzó después de duplicarse el número de alianzas de marca blanca con los fabricantes de automóviles. El parque financiado de Arval creció con fuerza, un 8.9%[33], en el conjunto de los segmentos. Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento aumentaron un 6.9%[2] con respecto a 2018. Inversionistas Personales se anotó un aumento de los activos gestionados (+21.8% frente al 31 de diciembre de 2018) y Nickel volvió a mostrar un fuerte crecimiento con más de 366,000 aperturas de cuentas este año (1.5 millones de cuentas abiertas al 31 de diciembre de 2019).

Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 8.6% con respecto a 2018, destacando el crecimiento de los créditos inmobiliarios y los créditos a empresas. Los depósitos crecieron un 11.5%.

El producto neto bancario[34] de los cinco negocios creció en total un 6.6% frente a 2018, hasta EUR 3,184 millones.

Los costos de explotación[3] subieron un 4.5% frente a 2018, hasta EUR 1,859 millones, habida cuenta del desarrollo de la actividad, contenido por las medidas de ahorro de costos y las mejoras de la eficiencia operativa. El efecto de compresión fue positivo, con 2,1 puntos.

El costo del riesgo[3] se elevó a EUR 146 millones (EUR 123 millones en 2018).

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), registró un crecimiento notable del 9.5% frente a 2018, hasta EUR 1,165 millones, en respuesta a su positiva dinámica.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario[3] de los cinco negocios creció en total un 8.2% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 834 millones, gracias al positivo desarrollo de la actividad y, sobre todo, el fuerte incremento de los ingresos de Arval y de Soluciones de Arrendamiento. Los costos de explotación[3] aumentaron un 6.6% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 473 millones, debido al desarrollo de los negocios, lo que permitió obtener un efecto de compresión positivo de 1.6 puntos. El costo del riesgo[3] aumentó EUR 13 millones frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 42 millones. Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), creció con fuerza hasta EUR 318 millones (+9.9% frente al cuarto trimestre de 2018).

[33] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[34] Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

En el conjunto del año 2019, la división de Servicios Financieros Internacionales siguió expandiéndose con fuerza y desplegó una actividad comercial sostenida: los créditos crecieron un 8.1% frente a 2018 (+5.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), con una mejora significativa en Finanzas Personales y Europa Mediterránea. La división registró unas captaciones netas de EUR 20,200 millones, con unas captaciones especialmente positivas en Gestión de Riqueza y unas captaciones significativas en Seguros, principalmente en contratos vinculados a fondos de inversión. Los activos gestionados de los negocios de ahorro y seguros alcanzaron EUR 1.123 billones (+9.3% comparado con el 31 de diciembre de 2018).

Los negocios de la división IFS afianzaron sus posiciones de liderazgo en el seno del modelo integrado (Finanzas Personales, primer actor especializado de Europa en créditos al consumo, presente en 33 países; las redes de Europa Mediterránea y BancWest, con más de 15 millones de clientes; BNP Paribas Cardif, líder mundial en seguros de protección de pagos, presente en 34 países; la primera entidad de banca privada de la Eurozona; BNP Paribas Real Estate, posiciones de liderazgo en Europa continental y nº 1 en Alemania; BNP Paribas Asset Management, una gestora de activos global, líder en finanzas sostenibles). También desarrolló nuevas alianzas generadoras de crecimiento en Finanzas Personales (Opel en Polonia, Volvo en Italia, BYmyCAR en Francia, Ford en varios países europeos, Carrefour en Italia, Leroy Merlin en Brasil) y en Seguros (alianza estratégica con ScotiaBank y con Sainsbury's Bank y Argos).

La división IFS optimizó el servicio al cliente mediante la digitalización. Cuenta ya con 3.9 millones de clientes digitales en sus redes de servicios bancarios para particulares en los mercados internacionales. Además, desarrolló con éxito nuevas soluciones digitales para dar soporte a sus clientes: el 85% de las operaciones en Finanzas Personales se realizan en la modalidad de *self care*, el proceso de contratación digital del seguro de protección de pagos ha sido un éxito en Francia para Cardif (90% de respuestas inmediatas en seguro individual y 80% de respuestas inmediatas en seguro colectivo) y el 48% de los clientes utiliza los canales digitales de forma activa en Gestión de Riqueza[35]. La división ha integrado la innovación abierta y las nuevas tecnologías en colaboración con *start-ups*, apoyándose primordialmente en Station F, una de las aceleradoras de *start-ups* más importantes del mundo. *BNP Paribas Plug and Play* aceleró 47 proyectos con 36 *start-ups* y una tasa de automatización del 35%, entre las mejores del ecosistema de las *fintech*. Por otro lado, duplicó la capacidad de apoyo de Bivwak, un dispositivo de aceleración europeo creado por BNP Paribas en 2017 para el desarrollo ágil de soluciones innovadoras para los clientes y el refuerzo de las competencias de los empleados. Por último, siguió potenciando el uso de robots (más de 760,000 operaciones mensuales procesadas por robots). Un total de 150 proyectos que recurren a la inteligencia artificial están ya operativos o en fase de desarrollo.

El producto neto bancario de la división creció un 6.9% frente a 2018, hasta EUR 17,183 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 4.7% en sintonía con la positiva dinámica de Finanzas Personales y los excelentes resultados del negocio de seguros y las redes bancarias de Europa Mediterránea.

Los costos de explotación, que ascendieron a EUR 10,507 millones, aumentaron un 4.5%. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentaron únicamente un 1.5%, ya que este incremento se contuvo gracias a la aportación de las medidas de ahorro de costos y las mejoras de la eficiencia operativa. El efecto de compresión fue positivo, con 2,4 puntos.

El resultado bruto de explotación se situó así en EUR 6,676 millones, un 10.9% más que en 2018 (+10.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

El costo del riesgo se incrementó EUR 344 millones frente a 2018, hasta EUR 1,911 millones. Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció EUR 309 millones.

[35] Clientes de Gestión de Riqueza con al menos una conexión al mes

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 5,226 millones, un 4.5% más que en 2018 (+6.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario creció un 9.8% hasta EUR 4,391 millones, registrándose un efecto cambiario ligeramente favorable (revalorización del dólar compensada con la depreciación de la lira turca). Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 8.3% frente a 2018, avance motivado principalmente por la excelente evolución de Seguros, Inmuebles, Finanzas Personales y las redes bancarias de Europa Mediterránea. Los costos de explotación crecieron un 3.4% hasta EUR 2,715 millones (+1.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), lo que permite conseguir un efecto de compresión positivo de 6.7 puntos. El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,675 millones, un 22.0% más que en el cuarto trimestre de 2018 (+21.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Con EUR 574 millones, el costo del riesgo se incrementó EUR 173 millones frente al bajo nivel de 2018, sobre todo en Finanzas Personales y Europa Mediterránea. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,201 millones, un 9.1% más que en el cuarto trimestre de 2018 (+9.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en respuesta a la buena marcha de esta división.

Finanzas Personales

En el conjunto del año 2019, Finanzas Personales continuó con su expansión: los créditos crecieron un 9.2% gracias al dinamismo de la actividad en Europa y en el marco de las alianzas. Este incremento de los volúmenes vino acompañado de un adecuado control de los márgenes de producción. El negocio completó en 2019 cuatro operaciones[36] de titulización en Europa, por un monto total de EUR 3,800 millones. Firmó un contrato de ámbito europeo (Países Bajos, Bélgica, Luxemburgo y Polonia) con Ford Europa con una duración de cinco años y una alianza con Arval el Reino Unido para ofrecer una solución de financiamiento de los stocks de coches para los concesionarios de automóviles. Su alianza con Opel en nuevos países (Polonia, Países Bajos y España) arrancó con éxito en 2019.

El producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 4.8% frente a 2018, hasta EUR 5,796 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y a un crecimiento sostenido principalmente por la excelente dinámica observada en Italia, España y Alemania.

Los costos de explotación aumentaron un 3.3% frente a 2018, hasta EUR 2,857 millones, en sintonía con el incremento de la actividad y contenidos gracias a las medidas de ahorro de costos. El efecto de compresión fue positivo, con 1.4 puntos, y el ratio de explotación mejoró 0.7 puntos frente a 2018.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,939 millones, un 6.2% más que en 2018.

El costo del riesgo se incrementó EUR 169 millones, hasta EUR 1,354 millones, con respecto a 2018, debido al crecimiento de los créditos. Con 145 pb de los créditos a clientes, volvió a situarse en un nivel bajo.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,602 millones, lo que supone un descenso del 2.7% frente a 2018. Esta caída se queda en el 0.6% cuando se tiene en cuenta una partida no recurrente en una empresa asociada.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario de Finanzas Personales creció un 5.3% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 1,485 millones, en paralelo al incremento de los volúmenes y al posicionamiento en productos que ofrecen un mejor perfil de riesgo. Los costos de explotación decrecieron un 1.0% con respecto al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 721 millones, gracias al efecto progresivo de las medidas de ahorro. El efecto de compresión fue muy positivo (+6.3 puntos). El resultado bruto de explotación se situó en EUR 764 millones, un 12.0% más que en el cuarto trimestre de 2018. El costo del riesgo se situó en 156 puntos básicos de los créditos a

[36] No eficaces

clientes, un total de EUR 370 millones, lo que supone EUR 71 millones más comparado con el nivel especialmente bajo registrado en el cuarto trimestre de 2018. El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 374 millones, lo que supone un descenso del 6.4% frente al cuarto trimestre de 2018.

Europa Mediterránea

En el conjunto del año 2019, Europa Mediterránea registró una evolución de conjunto positiva, con dinámicas comerciales sostenidas por el modelo de banca universal y el refuerzo de los negocios. Los créditos de Europa Mediterránea crecieron un 1.4%[37] frente a 2018, destacando en este sentido el buen comportamiento de Polonia y Marruecos. Por su parte, los depósitos se incrementaron un 1.2%[1]. El negocio completó satisfactoriamente la integración operativa de Raiffeisen Bank Polska y ha conseguido las sinergias de costos previstas.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea[38] se situó en EUR 2,699 millones, un 6.8%[1] más que en 2018 por el crecimiento registrado en todas las regiones, el aumento de los volúmenes y los márgenes y el buen nivel de las comisiones.

Los costos de explotación[2], que ascendieron a EUR 1,799 millones, se incrementaron un 1.0%[1] frente a 2018 gracias a la materialización de las sinergias de costos en Polonia en el marco de la integración de Raiffeisen Bank Polska[39] (EUR 39 millones conseguidos en 2019 y cierre de 188 sucursales) y los efectos del plan de transformación en el conjunto de las regiones. La evolución de los costos de explotación permitió conseguir un efecto de compresión muy positivo de 5.9 puntos.

El costo del riesgo[2] se situó en EUR 399 millones (+17.9%[1] frente a 2018, debido al aumento registrado en Turquía). Con 98 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel moderado.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 728 millones, cifra que supone un considerable crecimiento del 23.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 6.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, por el efecto de la fuerte depreciación de la lira turca en 2018 y 2019.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario de Europa Mediterránea[40], que ascendió a EUR 702 millones, creció un 10.3%[41] con respecto al cuarto trimestre de 2018 gracias a los significativos progresos registrados en todas las regiones, sobre todo en Turquía y Polonia. Los costos de explotación[1], con EUR 459 millones, crecieron un 5.2%[2] debido al aumento de los costos ligados al desarrollo de la actividad, efecto compensado con las medidas de ahorro. El efecto de compresión fue muy positivo (+5.1 puntos). El costo del riesgo[1] aumentó EUR 36 millones frente al bajo nivel de 2018, destacando el incremento moderado de Turquía. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 197 millones, cifra que supone un crecimiento del 10.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes y del 11.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos.

BancWest

En el conjunto del año 2019, BancWest mantuvo su dinámica comercial, pero evolucionó en un entorno de tipos menos favorable. Los créditos aumentaron un 1.2%[2] comparado con 2018, con un crecimiento de los créditos a

[37] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[38] Con el 100% de Banca Privada en Turquía

[39] Adquisición el 31 de octubre de 2018 del grueso de las actividades bancarias de Raiffeisen Bank Polska (excluyendo los préstamos inmobiliarios en divisas y un número limitado de otros activos)

[40] Con el 100% de Banca Privada en Turquía

[41] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

particulares y a empresas. Los depósitos mejoraron un +3.9%[2], con una positiva evolución de los depósitos a la vista de clientes (+5.4%)[42].

Los activos gestionados del negocio de banca privada (USD 15,700 millones al 31 de diciembre de 2019) se incrementaron un 14.3% frente al 31 de diciembre de 2018. Las ventas cruzadas con CIB continuaron y en 2019 se realizaron 57 operaciones conjuntas.

El producto neto bancario[43] se elevó a EUR 2,375 millones, un 1.8%[2] menos que en 2018. La compresión del margen de intermediación en un entorno de tasas de interés bajas solo se pudo compensar parcialmente con el incremento de la actividad y las comisiones (principalmente tarjetas y gestión de tesorería).

Los costos de explotación[4] disminuyeron un 3.6%[2], hasta EUR 1,712 millones, debido al recorte de la plantilla (-7.2% frente al 31 de diciembre de 2018), consecuencia principalmente de la agrupación de determinadas funciones con CIB y el traslado de las funciones de apoyo a un emplazamiento con menores costos (Arizona).

El resultado bruto de explotación[4] se situó en EUR 663 millones, un 3.0%[2] más que en 2018.

El costo del riesgo creció EUR 78 millones frente al bajo nivel de 2018. Con 27 pb de los créditos a clientes, se mantuvo en un nivel bajo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 484 millones, un 10.0% menos que en 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero solo un 5.5% menos con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos teniendo en cuenta el efecto cambiario positivo.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario[44] se situó en EUR 611 millones, lo que supone un descenso del 1.7%[45] con respecto al cuarto trimestre de 2018, con una caída del margen de intermediación suavizada por la expansión de la actividad y las comisiones. Los costos de explotación[1] totalizaron EUR 406 millones, un 9.0% menos[2] que en el cuarto trimestre de 2018. El resultado bruto de explotación[1] se situó en EUR 205 millones, un 17.0%[2] más que en el cuarto trimestre de 2018. El costo del riesgo[1], que se situó en EUR 84 millones, creció este trimestre por dos casos concretos y aumentó EUR 62 millones con respecto a 2018. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza (Wealth Management), BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 110 millones, un 21.7% menos que en el cuarto trimestre de 2018 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-20.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos).

Seguros y Gestión Institucional y Privada

En el conjunto del ejercicio 2019, los negocios de Seguros y Gestión Institucional y Privada mantuvieron su senda de crecimiento. Los activos gestionados[46] alcanzaron EUR 1.123 billones al 31 de diciembre de 2019. Crecieron un 9.3% frente al 31 de diciembre de 2018, debido principalmente a un efecto de rentabilidad muy favorable: EUR +79,700 millones gracias al rebote de los mercados financieros. Las captaciones netas aumentaron EUR 20,200 millones, con un volumen significativo en Gestión de Riqueza en Asia, Alemania y Bélgica; leves salidas netas de capitales en Gestión de Activos debido a los fondos monetarios; un buen nivel de captaciones netas en Real Estate Investment Management en Alemania y Francia; y, por último, unas buenas captaciones netas en seguros,

[42] Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería

[43] Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

[44] Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

[45] Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[46] Incluidos los activos distribuidos

principalmente en productos vinculados a fondos de inversión. El efecto cambiario es favorable en EUR +3,300 millones, a lo que hay que sumar un efecto relacionado con el ámbito de consolidación de EUR -3,600 millones derivado de la exclusión de SBI Life de dicho ámbito.

Al de 31 de diciembre de 2019, los activos gestionados[3] se repartían de la siguiente forma: EUR 470,000 millones en Gestión de Activos (incluidos EUR 30,000 millones de Real Estate Investment Management), EUR 393,000 millones en Gestión de Riqueza y EUR 260,000 millones en Seguros.

Seguros siguió desarrollando su actividad y diversificó su captación de ahorro, incrementando el peso de los productos vinculados a fondos de inversión, que crecieron sobre todo en Francia y Asia, e impulsando los productos de protección en Europa y América Latina y los seguros de daños en la red de BDDF a través de Cardif IARD. El negocio reforzó sus alianzas a través de la firma de acuerdos estratégicos con ScotiaBank en cuatro países de América Latina, con Famsa, líder de la gran distribución en América Latina, y con Sainsbury's Bank y Argos, para desarrollar los seguros médicos para animales domésticos en el Reino Unido.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 3,068 millones, un 14.5% más que en 2018, gracias al efecto favorable de las alzas de los mercados y a la buena dinámica de la actividad. Los costos de explotación aumentaron un 6.7% hasta EUR 1,500 millones, debido al desarrollo de la actividad. A pesar del efecto derivado de la salida de SBI Life del ámbito de consolidación, el resultado antes de impuestos creció un 16.0% frente a 2018, hasta EUR 1,716 millones.

En Gestión Institucional y Privada, la excelencia internacional del negocio de Gestión de Riqueza fue reconocida con galardones como "Mejor entidad de banca privada del mundo" (*Global Finance*) y "Mejor entidad de banca privada europea" (*Private Banker International*). El negocio de Gestión de Activos continuó con su evolución y reforzó la adaptación de su organización, el despliegue satisfactorio del sistema operativo global de inversión Aladdin, así como el desarrollo de nuevas soluciones (ESG, soluciones cuantitativas, multiactivos, activos reales, etc.).

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 3,320 millones) crecieron un 1.0% frente a 2018, registrándose una mejora continua durante el año tras un primer trimestre difícil a causa de la crisis de los mercados financieros a finales de 2018 y con unos excelentes resultados en Inmuebles a finales de año. Los costos de explotación ascendieron a EUR 2,682 millones y registraron un incremento del 1.7% frente a 2018 gracias a las medidas del plan de transformación, sobre todo en Gestión de Activos (desmantelamiento progresivo de 50 aplicaciones tras la exitosa implantación de la solución Aladdin). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una mejora del 2.0% frente a 2018, hasta EUR 695 millones.

En el cuarto trimestre de 2019, los ingresos de Seguros, con EUR 654 millones, aumentaron un 20.7% frente al cuarto trimestre de 2018 gracias al efecto de base vinculado a la crisis de los mercados financieros a finales de 2018, así como al crecimiento saludable de la actividad, sobre todo en Italia y América Latina. Los costos de explotación crecieron en paralelo al desarrollo del negocio, un 10.0% hasta EUR 380 millones, lo que permite conseguir un efecto de compresión muy positivo. A pesar del efecto derivado de la salida de SBI Life del ámbito de consolidación, el resultado antes de impuestos creció un 26.3% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 304 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada (EUR 957 millones) mejoraron un 10.5% frente al cuarto trimestre de 2018, debido a los excelentes resultados de Inmuebles en Alemania y Francia y al impacto positivo del fuerte rebote de los mercados financieros en Gestión de Riqueza y Gestión de Activos. Los costos de explotación ascendieron a EUR 760 millones y aumentaron un 4.3% con respecto al cuarto trimestre de 2018, principalmente a resultas de la excelente evolución de Inmuebles este trimestre y el descenso de los costos en Gestión de Activos. El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., registró una fuerte mejora del 48.1% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 216 millones.

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

En el conjunto del año 2019, CIB reforzó sus posiciones en los segmentos objetivo de clientes de empresas e instituciones y mejoró sus cuotas de mercado. CIB se clasificó en tercera posición entre las entidades de banca

empresarial e institucional de EMEA (Europa, Oriente Medio y África) atendiendo a los ingresos generados en los nueve primeros meses de 2019 y fue el primer actor europeo después de dos entidades estadounidenses.

Gracias al éxito de los planes de desarrollo para los países de Europa, la división confirmó sus posiciones de liderazgo en el segmento de empresas, con más de 260 nuevos grupos empresariales clientes desde 2016, principalmente en los países objetivo (Alemania, Reino Unido, Países Bajos y Escandinavia), y cerca de 1,500 inicios de relación con subsidiarias de clientes multinacionales en 2019. Siguió desarrollando sus negocios en las regiones de Asia-Pacífico y América, reforzando la cooperación con BancWest. En 2019 se pusieron en marcha grandes iniciativas para potenciar su desarrollo entre los clientes institucionales. Así, la división fortaleció su posición entre las gestoras de fondos mediante un acuerdo en firme alcanzado con Deutsche Bank y firmado el 13 de noviembre de 2019 para traspasar las actividades de *prime brokerage* y *electronic execution*, garantizando en todo momento la continuidad del servicio a los clientes; el periodo de transición arrancó con las primeras transferencias de equipos. La división continuó asimismo con la optimización de algunas actividades, como la firma de un acuerdo para la transferencia de las actividades de distribución de fondos a Allfunds, una de las plataformas líderes de este sector a nivel mundial ("*Wealthtech*"), a cambio de una participación estratégica del 22.5%[47].

La división reforzó la cooperación con el conjunto de negocios del Grupo y aprovechó la proximidad brindada por el modelo integrado con iniciativas comunes en banca de transacciones, una oferta ampliada de soluciones en CIB para grandes clientes de Mercados Domésticos e IFS y un enfoque global y común a todos los negocios del Grupo. Los ingresos generados por Mercados Domésticos e IFS en el ámbito de los clientes seguidos por CIB superan los EUR 2,800 millones, y CIB generó más de EUR 500 millones en el ámbito de los clientes seguidos por Mercados Domésticos e IFS.

La digitalización de los servicios a clientes se reforzó, con más de 11,500 empresas clientes en la plataforma Centric en 2019, más de 21 millones de órdenes electrónicas procesadas en 2019 para los clientes de Mercados Globales y más de 6,000 clientes institucionales en la plataforma Neolink de Servicios de Valores. La digitalización y la automatización de los procesos, así como el aumento progresivo de la capacidad de las plataformas de servicios, permiten mejorar la eficiencia operativa.

Así, el refuerzo de la transformación de CIB, anunciado a comienzos de 2019, progresó rápidamente y se tradujo en unos ahorros recurrentes de EUR 298 millones en 2019.

Los ingresos de la división se elevaron a EUR 12,080 millones, un 11.6% más que en 2018, gracias al crecimiento de los tres negocios y al excelente desempeño de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 5,571 millones, un 17.9% más que en 2018 y un 20.7% más excluyendo el efecto de la introducción de la nueva plataforma de Mercados de Capitales[48]. El negocio registró un crecimiento muy sostenido de la actividad basado en la mejora de su cuota de mercado, especialmente en FICC[2]. El VaR, que mide el nivel de los riesgos de mercado, se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 26 millones).

Los ingresos de FICC[49] aumentaron un 31.1% frente a 2018, hasta EUR 3,563 millones (+36.0% sin tener en cuenta el efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales[1]), gracias al fortísimo crecimiento de la actividad de mercados primarios y deuda corporativa, del fuerte rebote de la actividad en divisas y mercados emergentes y los excelentes resultados obtenidos por la actividad de deuda pública.

[47] Sujeto a las autorizaciones preceptivas

[48] Plataforma común de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales para el financiamiento de empresas que se puso en marcha en el primer trimestre de 2019 (transferencia de EUR 136 millones de ingresos desde Mercados Globales FICC hasta Servicios Bancarios Empresariales en 2018)

[49] Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

Con EUR 2,007 millones, los ingresos de Equity & Prime Services se mantuvieron estables frente a 2018, con una recuperación progresiva en 2019 desde los mínimos alcanzados a finales de 2018 y unos buenos resultados obtenidos en derivados de renta variable, sobre todo en productos estructurados.

Mercados Globales confirmó sus sólidas posiciones en las emisiones de bonos (nº 1 en la región EMEA, nº 1 en emisiones en euros y nº 8 en el conjunto de las emisiones internacionales) y en las plataformas *multi-dealers* (entre las tres primeras entidades en derivados de crédito en euros y en bonos de los mercados emergentes y divisas locales, y entre las cinco primeras entidades en *swaps* y en bonos en euros). La excelencia de este negocio fue reconocida: BNP Paribas fue elegida "*Currency Derivatives House of the Year*" y "*Eurobond House of the Year*" (*Risk Award* 2019).

Los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 0.9% frente a 2018, hasta EUR 2,198 millones (+3.0% excluyendo partidas no recurrentes) en paralelo al incremento de los activos (+8.2% en promedio frente a 2018), las transacciones (+2.3% en promedio) y el fuerte crecimiento de la región de Asia (+18% frente a 2018). Los activos custodiados y administrados registraron un fuerte crecimiento del 12.2% frente al 31 de diciembre de 2018, gracias sobre todo a la integración desde finales de marzo de los activos de Janus Henderson en EE.UU. La excelencia de este negocio fue ampliamente reconocida: premio "*Transaction Bank of the Year*" a su actividad de servicios de valores, concedido por la revista *The Banker*, y premio "*Custodian of the Year*" según la revista *AsiaRisk*.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales se situaron en EUR 4,312 millones, un 9.9% más que 2018 (+6.5% excluyendo el efecto de la introducción de la plataforma de Mercados de Capitales[50]). La sólida evolución del negocio se debió especialmente al excelente desarrollo de la actividad en Europa, en sintonía con el aumento progresivo de capacidad de la plataforma de Mercados de Capitales de cara a los clientes (+12.8% frente a 2018), el fuerte incremento de las comisiones (+7.2% frente a 2018) y la mejora del 7.5%[51] de los créditos, hasta EUR 146,000 millones. El negocio es el actor líder europeo en banca de inversión en la región de Europa, Oriente Medio y África, y nº 1 en Europa entre las grandes empresas en servicios bancarios empresariales, gestión de tesorería y financiamiento del comercio.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 6.1% frente a 2018, hasta EUR 8,663 millones, un incremento derivado del fuerte desarrollo de la actividad, pero contenido por el efecto de las medidas de ahorro de costos (desarrollo de las plataformas compartidas, optimización de los procesos, etc.). El efecto de compresión fue muy positivo (+5.5 puntos).

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 28.2%, hasta un total de EUR 3,417 millones.

El costo del riesgo de CIB se mantuvo en un nivel bajo, con EUR 218 millones, aunque aumentó EUR 175 millones con respecto al 2018, periodo en el que se registraron numerosas reversiones de provisiones.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 3,207 millones, lo que supone una fuerte mejora del 19.6% en respuesta al sólido crecimiento de la actividad, sumado el éxito de su transformación.

En el cuarto trimestre de 2019, los ingresos de la división experimentaron un fuerte crecimiento del 30.3%, hasta EUR 3,101 millones, frente al cuarto trimestre de 2018. Los ingresos de Mercados Globales registraron un elevado aumento, hasta EUR 1,340 millones, frente a la reducida base (EUR 650 millones) del cuarto trimestre de 2018, lastrada por un contexto de mercado especialmente difícil. Los ingresos de FICC[52] se anotaron un fortísimo crecimiento del 62.5% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 820 millones (+73.3% sin tener en cuenta el

[50] Plataforma común de Mercados Globales y Servicios Bancarios Empresariales para el financiamiento de empresas que se puso en marcha en el primer trimestre de 2019 (transferencia de EUR 136 millones de ingresos desde Mercados Globales FICC hasta Servicios Bancarios Empresariales en 2018)

[51] Saldo promedio con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

[52] Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

efecto de la creación de la nueva plataforma de Mercados de Capitales[53]), con un excelente comportamiento en todos los segmentos (deuda pública, tipos de cambios, deuda corporativa y mercado primario). Los ingresos de Equity and Prime Services crecieron con fuerza hasta EUR 520 millones, comparados con una base muy baja en el cuarto trimestre de 2018 (EUR 145 millones). El negocio registró un excelente nivel de actividad de clientes en derivados, sobre todo en productos estructurados. Con EUR 551 millones, los ingresos de Servicios de Valores descendieron un 12.2% frente al cuarto trimestre de 2018; excluyendo el efecto positivo de la reevaluación de una participación en el cuarto trimestre de 2018, crecieron un 4.2%, en sintonía con el crecimiento de la actividad (aumento de los volúmenes de activos y el número de transacciones). Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 9.8% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 1,210 millones (+4.8% excluyendo el efecto de la creación de la plataforma de Mercados de Capitales[4]), gracias principalmente a los avances conseguidos en las regiones de Europa, Oriente Medio y África y Asia-Pacífico y al adecuado desarrollo de las actividades de transacciones (gestión de tesorería y financiamientos comerciales).

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 16.2% frente al cuarto trimestre de 2018, hasta EUR 2,229 millones, en sintonía con el fuerte incremento de la actividad. El efecto de compresión siguió siendo muy positivo (14.1 puntos) gracias a las medidas de ahorro de costos. El resultado bruto de explotación de CIB se situó en EUR 871 millones, lo que supone un crecimiento muy fuerte con respecto al cuarto trimestre de 2018 (EUR 460 millones). El costo del riesgo de CIB se redujo EUR 20 millones, hasta EUR 80 millones, y se mantuvo en niveles bajos.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 801 millones, lo que supone duplicar la cifra del cuarto trimestre de 2018 (EUR 393 millones).

OTRAS ACTIVIDADES

En el conjunto del año 2019, el producto neto bancario de Otras actividades ascendió a EUR 71 millones, frente a EUR 479 millones en 2018, periodo que incluía todavía la contribución de un mes de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 359 millones[54].

Los costos de explotación se cifraron en EUR 1,728 millones, frente a EUR 1,965 millones en 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 744 millones (EUR 1,106 millones en 2018), los costos de restructuración[55] por un monto de EUR 311 millones (EUR 129 millones en 2018) y las medidas adicionales de adaptación de los negocios[56] (planes de jubilación anticipada) por un monto de EUR 162 millones (0 en 2018). En 2018 integraban los costos de explotación de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 189 millones.

El costo del riesgo se elevó a EUR 58 millones, EUR 51 millones menos que en 2018, cuando integraba el costo del riesgo de EUR 13 millones de First Hawaiian Bank.

[53] Transferencia de EUR 55 millones de ingresos de Mercados Globales a Servicios Bancarios Empresariales en 4T 19

[54] Recordatorio: First Hawaiian Bank (FHB) quedó excluido del ámbito de consolidación mediante integración global a partir del 1º de agosto de 2018 y su contribución a la cuenta de resultados se imputó retroactivamente a Otras Actividades a partir del 1º de enero de 2018 (consúltense las nuevas series trimestrales publicadas el 29 de marzo de 2019)

[55] Costos de restructuración vinculados principalmente a la adquisición de Raiffeisen Bank Polska y al cierre o restructuración de determinados negocios (principalmente BNP Paribas Suisse)

[56] Vinculadas principalmente a BNL bc, Asset Management y BancWest

Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR 786 millones, frente a EUR 353 millones en 2018, Incluyeron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de venta del 16.8% de SBI Life en la India seguida de la exclusión de la participación residual del ámbito de consolidación (EUR +1,450 millones), la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones y el deterioro de los fondos de comercio (EUR -818 millones). En 2018, incorporaron el efecto extraordinario de la plusvalía de venta de un inmueble por un monto de EUR +101 millones, así como la plusvalía de venta del 30.3% de First Hawaiian Bank por un monto de EUR 286 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -848 millones, frente a EUR -1,159 millones en 2018.

En el cuarto trimestre de 2019, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR -45 millones (EUR -1 millón en el cuarto trimestre de 2018), y la contribución de Inversiones por Cuenta Propia se redujo este trimestre frente al cuarto trimestre de 2018. Los costos de explotación se cifraron en EUR 529 millones, frente a EUR 605 millones en el cuarto trimestre de 2018, e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de transformación por un monto de EUR 175 millones (EUR 385 millones en el cuarto trimestre de 2018), los costos de restructuración[2] por un monto de EUR 163 millones (EUR 97 millones en el cuarto trimestre de 2018) y las medidas de adaptación de los negocios (planes de jubilación anticipada)[3] por un monto de EUR 81 millones (0 en el cuarto trimestre de 2018). El costo del riesgo se elevó a EUR 60 millones (EUR 74 millones en el cuarto trimestre de 2018). Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 62 millones, frente a EUR -88 millones en el cuarto trimestre de 2018. Englobaron la plusvalía de EUR +101 millones por la venta de un inmueble. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR -558 millones, frente a EUR -743 millones en el cuarto trimestre de 2018.

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con un balance muy sólido.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.1% al 31 de diciembre de 2019, 40 puntos básicos más que al 1º de enero de 2019 (fecha en la que había descendido 10 puntos básicos con respecto al 31 de diciembre de 2018 debido al impacto de la nueva norma contable NIIF 16). La mejora de 40 pb se reparte principalmente entre: la imputación a reservas del resultado neto de 2019 excluyendo partidas no de explotación extraordinarias y después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+60 pb), el aumento de los activos ponderados por riesgo a tipos de cambio constantes después del impacto de las titulizaciones (-40 pb), el efecto neto de las enajenaciones y adquisiciones (SBI Life, exclusión del ámbito de consolidación de la participación residual en esta subsidiaria, impacto del acuerdo relativo al *prime brokerage* de Deutsche Bank), así como la amortización parcial del fondo de comercio de BancWest (+20 pb). El impacto global del resto de efectos, incluido el efecto cambiario, en el ratio fue limitado.

El ratio de apalancamiento[57] es del 4.6% al 31 de diciembre de 2019.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 309,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

La evolución de estos ratios pone de relieve la capacidad de adaptación continua del Grupo a los cambios regulatorios y la excepcional solidez de su balance.

OBJETIVOS PARA 2020

De acuerdo con las previsiones del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento económico presenta una tendencia positiva de cara a 2020 en la Eurozona y en los mercados emergentes, con una ligera ralentización prevista en EE.UU.

[57]Calculado conforme al acto delegado de la Comisión Europea del 10 de octubre de 2014

El ajuste de las políticas monetarias en el verano de 2019 provocó un entorno de tasas de interés más desfavorable de lo previsto a comienzos de año 2019. Así, los productos de tasas de interés de los bancos de red de la Eurozona se ven afectados.

En este contexto, el Grupo debería seguir creciendo gracias a su modelo diversificado de ingresos.

Sólida dinámica comercial y de crecimiento: contribución plena del modelo diversificado e integrado

La contribución del modelo diversificado del Grupo, la dinámica comercial y el refuerzo de las plataformas de los negocios, pero también la profundización de la colaboración entre los negocios y la contribución plena del plan de transformación, sostienen plenamente la capacidad del grupo para generar crecimiento en este entorno.

Mercados Domésticos debería seguir acelerando su dinámica comercial y la expansión de sus ingresos apoyándose en sus posiciones de liderazgo en el grupo de clientes de empresas, en banca privada y en los negocios especializados, que se suman a la fortaleza del modelo integrado. Además, esta división seguirá apostando por el desarrollo de ofertas digitales e innovadoras para captar nuevos clientes y apoyar la evolución de los hábitos de los clientes. No obstante, se prevé que los ingresos de Mercados Domésticos registren un descenso moderado en 2020 debido al impacto del persistente entorno de bajas tasas de interés en las redes, efecto compensado parcialmente por el aumento de la actividad y un fuerte avance de los negocios especializados. La división proseguirá con sus esfuerzos de reducción de los costos de explotación en las redes y apoyando el crecimiento en los negocios especializados, con lo que debería conseguir un efecto de compresión neutro.

Servicios Financieros Internacionales debería acelerar el crecimiento de los negocios apoyándose en sus ofertas excelentes, sus plataformas, sus alianzas y sus redes de distribución. El negocio continuará con el desarrollo selectivo de los servicios bancarios para particulares fuera de la Eurozona e intensificará la cooperación con el Grupo dentro del modelo integrado. IFS confirmó su papel de motor de crecimiento para el Grupo y se prevé que sus ingresos crezcan, impulsados por la dinámica comercial en todos los negocios y el desarrollo de las alianzas. Sosteniendo el incremento de la actividad, la división debería beneficiarse de la contribución plena de los resortes del plan de transformación, lo que le garantizará la consecución de un efecto de compresión positivo.

CIB debería consolidar su posición de liderazgo en Europa entre las empresas con la intensificación de los planes para los países y el éxito de Mercados de Capitales, y continuará reforzándose entre los clientes institucionales con la integración de las plataformas de *prime brokerage* de Deutsche Bank. Por último, CIB aprovechará su presencia internacional con iniciativas segmentadas en Asia-Pacífico (China...) y en la región de América (Brasil, México...) y seguirá desarrollando la cooperación con el resto de negocios del Grupo. Impulsada por estas iniciativas, la división prever seguir incrementando los ingresos, sostenida por nuevos incrementos de su cuota de mercado. Además de apoyar el crecimiento de la actividad, el efecto de las medidas de ahorro de costos debería permitir a la división conseguir un efecto de compresión positivo.

Plan de transformación: una transformación concreta que genera ahorros de costos

Los costos de transformación extraordinarios registrados en el marco del plan 2020 ascendieron a un total de EUR 2,700 millones en tres años. En 2020 no se asumirán costos de transformación, lo que permitirá reducir los gastos EUR 700 millones en 2020 frente a 2019.

Los ahorros recurrentes generados por el plan a finales de 2019 se elevaban a EUR 1,800 millones, de acuerdo con objetivo. El Grupo debería generar en 2020 EUR 1,500 millones de ahorros recurrentes adicionales, alcanzando así el objetivo de EUR 3,300 millones de ahorros de costos recurrentes acumulados.

Partidas extraordinarias en 2020

La expansión progresiva del teletrabajo y del *Flex Office* permite ajustar el parque inmobiliario. Así, se ha previsto que la enajenación de inmuebles por parte del Grupo produzca plusvalías inmobiliarias de hasta EUR 500 millones aproximadamente en 2020.

Por otro lado, el Grupo prevé en 2020 unos costos extraordinarios de EUR 200 millones por el refuerzo del sistema informático, así como costos de restructuración de EUR 100 millones y costos por medidas de adaptación (planes de jubilación anticipada) de EUR 100 millones.

Una política de compromiso con la sociedad, con la meta de ser un líder en financiamiento sostenible

El Grupo lleva a cabo una ambiciosa política de responsabilidad social y medioambiental (RSE) y se ha comprometido a tener un impacto positivo en la sociedad mediante actuaciones concretas.

A finales de 2019, BNP Paribas reafirmó su meta de ser un líder mundial en financiamientos sostenibles.

El Grupo ha adoptado posturas firmes y, en este sentido, es miembro fundador de los Principios de Banca Responsable de la ONU, lo que le compromete a poner su estrategia en consonancia con el Acuerdo de París y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Su objetivo para 2020 es un total de financiamientos de EUR 185,000 millones a favor de los sectores que contribuyen a los ODS. También promueve una economía y unos modelos de negocio más inclusivos desde un punto de vista social.

El Grupo quiere reforzar su apoyo a la transición energética y ecológica comprometiéndose en favor de la protección de los océanos, con EUR 1,000 millones para financiar la transición ecológica de los buques de aquí a 2025, tomando la decisión de reducir hasta el cero los créditos a las empresas relacionadas con el carbón térmico de aquí a 2030 en la Unión Europea y de aquí a 2040 en el resto del mundo, y revisando el alza su objetivo de apoyo al desarrollo de las energías renovables hasta EUR 18,000 millones en 2021. El Grupo ya puso fin a los financiamientos de nuevos proyectos de carbón en 2017.

El Grupo es también un contribuyente muy destacado, con un volumen total de impuestos y tasas de EUR 5,900 millones satisfechos en 2019, de los cuales EUR 2,500 millones en Francia.

Capital

La generación de capital del Grupo es regular y sólida. Entre 2014 y 2019, el crecimiento del ratio *common equity Tier 1* fue de 35 pb al año en promedio, a pesar del efecto de los cambios en las normas contables, principalmente en 2018 y 2019.

El objetivo de alcanzar un ratio *common equity Tier 1* del 12% a finales de 2020 (anunciado en 2017) se alcanzó en 2019. Con un 12.1% al 31 de diciembre de 2019, el ratio *common equity Tier 1* del Grupo es, por tanto, superior a los requisitos notificados por el SREP.

La transposición al derecho europeo de la finalización de Basilea III está en marcha. A raíz de las estimaciones de la Autoridad Bancaria Europea en cuanto a su impacto en los requisitos de capital de los bancos, los reguladores europeos han recordado que esta transposición no debería tener como efecto un aumento significativo de los requisitos para el conjunto de la industria bancaria. Desde esta óptica, parece muy probable que se mantengan las excepciones decididas durante la aprobación de la CRD5. Con esta hipótesis, y llevando a cabo en caso necesario acciones de ajuste en la gestión del Grupo, BNP Paribas estima poder contener en el 10% el incremento de los activos ponderados por riesgo a consecuencia de esta transposición.

Este incremento se compensará, al menos en parte, con las adaptaciones de los requisitos de capital previstas por el supervisor (Banco Central Europeo (S.S.M.)) en lo que respecta al Pilar 2: la aplicación del artículo 104a de la CRD5 autorizará la cobertura parcial del P2R mediante títulos híbridos (AT1 y AT2) y ya no mediante el *common equity Tier 1*. Los propios requisitos del Pilar 2, salidos del proceso de supervisión y, concretamente, de las pruebas de resistencia, podrían ser objeto de una recalibración. Sin embargo, BNP Paribas forma parte de los bancos cuyo ratio CET1 se ve menos afectado por las pruebas de resistencia.

Parece, por tanto, que con un ratio CET 1 muy superior a los requisitos notificados actuales y con una capacidad de generación regular de capital, BNP Paribas está en una posición favorable de cara a esta finalización de Basilea III.

Resumen de los objetivos para 2020

En 2020, el Grupo debería seguir expandiendo su actividad en todas las divisiones apoyándose en una sólida dinámica comercial y en la contribución del modelo diversificado e integrado.

El Grupo podrá contar con un modelo operativo cada vez más eficaz y más digital, al servicio de los clientes y los empleados.

El enriquecimiento de las plataformas dentro del modelo integrado debería continuar, principalmente mediante la continuación de la dinámica de desarrollo de CIB y el refuerzo de su liderazgo europeo.

El Grupo espera beneficiarse plenamente del efecto del plan de transformación en 2020 y de las medidas de ahorro de costos, que deberían posibilitar una reducción absoluta de los gastos de explotación y un efecto de compresión positivo.

El Grupo prevé seguir reforzando su liderazgo en financiamientos sostenibles y llevando a cabo una ambiciosa política de compromiso con la sociedad civil.

Sobre estas bases, la rentabilidad sobre los fondos propios (ROE) debería ser del 10%, con un porcentaje de reparto de dividendo del 50% en efectivo[58].

Por tanto, BNP Paribas debería seguir confirmando la fortaleza de su modelo y su capacidad a largo plazo para crear valor en entornos económicos, tecnológicos, regulatorios, sociales y medioambientales sometidos a cambios.

[58] Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas

5.4. Calificaciones Crediticias del Garante

A la fecha de este Reporte Anual, la calificación a largo plazo de BNP Paribas es de "Aa3" por Moody's, "AA-" por Fitch, y "A+" por Standard & Poor's. Las calificaciones del Garante pueden ser consultadas gratuitamente en la siguiente dirección: https://invest.bnpparibas.com/debt-ratings. **NO OBSTANTE LO ANTERIOR, LA CALIFICACIÓN OTORGADA A BNP PARIBAS POR LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S) NO CONSTITUYE UNA RECOMENDACIÓN DE INVERSIÓN, Y EN TODO CASO PUEDE ESTAR SUJETA A ACTUALIZACIONES EN CUALQUIER MOMENTO, DE CONFORMIDAD CON LAS METODOLOGÍAS DE LA(S) AGENCIA(S) CALIFICADORA(S)**.

5.5. Estrategia y Sectores de Negocio

(a) Banca y Servicios para Particulares (Retail Banking & Services)

Banca y Servicios para Particulares comprende las redes de banca para particulares y los servicios financieros especializados del Grupo en Francia y en el resto del mundo. Engloba los conjuntos operativos de Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales. Presente en más de 60 países y con más de 150,000 empleados, Servicios Bancarios para Particulares representó en 2019 el 73% de los ingresos de las divisiones operativas de BNP Paribas.

Mercados Domésticos (Domestic Markets)

Mercados Domésticos engloba las redes de banca para particulares de BNP Paribas en los países de la eurozona (denominados "domésticos"), que están formados por Francia (BDDF), Italia (BNL bc), Bélgica (BDDB, bajo la marca BNP Paribas Fortis) y Luxemburgo (BDEL, bajo la marca BGL BNP Paribas), así como negocios especializados: Arval (movilidad y arrendamiento de vehículos a empresas y particulares), BNP Paribas Leasing Solutions (soluciones de financiamiento y arrendamiento de equipamientos profesionales), BNP Paribas Personal Investors (ahorro e intermediación en línea) y Nickel (servicios bancarios alternativos).

Las actividades de Gestión de Tesorería, Financiamientos Comerciales y Factoring, en sinergia con el área de Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking) de la división CIB, completan la oferta a empresas en torno al concepto One Bank for Corporates.

La actividad de Gestión de Riqueza (Wealth Management) desarrolla de forma integrada su modelo de banca privada en los mercados domésticos.

El Grupo cuenta con un equipo transversal, Partners in Action for Customer Experience (PACE), cuya misión es apoyar a los negocios de banca para particulares para ofrecer una mejor experiencia a los clientes y proponer nuevos modelos de negocio a los mercados domésticos.

Lanzada en 2013 y diseñada para ser usada en dispositivos móviles (*smartphones* y tabletas), Hello bank! es la marca de banca electrónica del Grupo en Francia, Bélgica, Italia, Alemania y Austria. Con Nickel, la plataforma de BNP Paribas responde ante los nuevos hábitos bancarios en Francia y en 2020 inicia su desarrollo en España.

El Banco propone así un completo conjunto de soluciones adaptadas a las necesidades de los diferentes segmentos de clientes (particulares, profesionales, emprendedores, empresas).

El negocio de Mercados Domésticos posee casi 66,000 empleados, de los cuales 51,000 están adscritos a las cuatro redes domésticas (Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo). Esta unidad de negocio atiende a más de 18 millones de clientes, de los cuales casi 900,000 profesionales, emprendedores y empresas, en las cuatro redes domésticas.

BNP Paribas es el banco privado nº 1 en Francia[59] y en Bélgica[1], el nº 1 en gestión de tesorería y financiamientos comerciales para grandes empresas en Europa[60], nº 1 en financiamientos comerciales para grandes empresas en Europa[2] y nº 2 en financiamientos de bienes de equipo para profesionales en Europa.

[59] *Fuente: PWM The Banker.*
[60] *Fuente: Greenwich 2019.*

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

Con algo más de 26,000 empleados, Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF) apoya a sus clientes en la realización de todos sus proyectos. BDDF ofrece a sus 6.8 millones de clientes particulares, 609,000 clientes profesionales y microempresas, 31,100 empresas (pymes y grandes empresas) y casi 59,000 asociaciones un conjunto de soluciones innovadoras en materia de financiamiento, medios de pago, gestión de patrimonios y seguros. Combinando lo mejor del mundo digital y el trato humano, pone a su disposición sus grandes capacidades de interacción, que abarcan desde servicios bancarios esenciales ofrecidos a través de una oferta *selfcare* hasta un apoyo a medida a través de equipos de expertos con dedicación exclusiva.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia se organiza en torno a 10 regiones que cubren 158 territorios, lo que le permite garantizar un nivel de proximidad adaptado a cada tipo de cliente y mantener las sinergias entre líneas de negocio.

Todos los tipos de clientes son atendidos dentro de espacios específicamente adaptados a sus necesidades:

- para los clientes particulares y profesionales, más de 1,800 sucursales y 5,074 cajeros automáticos de las marcas BNP Paribas y BNP Paribas – Banque de Bretagne;
- para los clientes de banca privada, BNP Paribas dispone de centros de banca privada repartidos por toda Francia (para los clientes con activos financieros superiores a EUR 250,000) y 10 centros de gestión de patrimonios (para los clientes con activos financieros superiores a EUR 5 millones) que convierten al Grupo en la primera entidad de banca privada de Francia;
- para las empresas y emprendedores, una plataforma significativa:
  - 22 centros de negocios generalistas destinados a clientes empresariales, 2 centros de negocios destinados a clientes con necesidades sencillas (asociaciones, subsidiarias francesas de grupos extranjeros, micropymes) y abiertos a una relación bancaria digital, 3 centros de negocios especializados (innovación, inmuebles y entidades/asociaciones/fundaciones) que ofrecen respuestas a medida a las necesidades específicas de las empresas y 2 centros de competencias (sucursal de bancos y centro para imagen y medios de comunicación) para responder a los retos sectoriales de las empresas;
  - 80 espacios de apoyo a los emprendedores, las pymes, las microempresas y sus directivos a gestionar sus proyectos patrimoniales y el ciclo de vida de sus negocios;
  - 61 centros WAI[61], que apoyan a las *start-ups* y a las empresas innovadoras brindándoles soluciones adaptadas a sus necesidades específicas, y 2 centros dedicados a la innovación: los WAI de París y Massy-Saclay, espacios de aceleración y conexión;
  - subsidiarias especializadas, entre ellas BNP Paribas Factor, uno de los líderes europeos en *factoring*, que ofrece soluciones de gestión para las cuentas de clientes y proveedores, así como la sociedad especializada en inversiones de capital BNP Paribas Développement, la empresa de televigilancia Protection 24 y Portzamparc, que presta apoyo a los clientes privados, a las sociedades gestoras y a las pymes que desean invertir o financiarse en bolsa (los medios destinados se han agrupado tras la fusión en 2019 de B*Capital y Portzamparc société de Bourse);
  - un Servicio de Asistencia a Empresas (SAE) y un Centro de Atención a Clientes de Tesorería (CCS), que son centros de apoyo al servicio de los clientes;
  - por último, 55 oficinas de producción y apoyo comercial, que son centros administrativos que tramitan el conjunto de las operaciones.

[61] *We Are Innovation.*

Además, BDDF ofrece a sus clientes un sistema completo de atención en línea, que se apoya en:

- Hello bank!, el banco 100% electrónico de BNP Paribas, que cuenta con 520,000 clientes en Francia al 31 de diciembre de 2019;
- la página web mabanque.bnpparibas y la aplicación móvil “Mes Comptes”, que ofrecen servicios utilizados por más de 3.3 millones de clientes únicos al mes, de los cuales 2.3 millones desde dispositivos móviles (teléfonos y tabletas) y 1.4 millones de clientes únicamente a través del celular, con un promedio de 14.7 visitas al mes;
- Cuatro centros de atención al cliente situados en París, Lille, Orleans y Merignac y que garantizan el procesamiento de las peticiones recibidas por correo, teléfono, chat o mensajería segura, y tres centros de contacto especializados: “Net Épargne/Bourse”, “Net Crédit” y ”Net Assurance”.

BDDF aceleró su transformación digital en 2019, principalmente mediante la simplificación de la apertura de cuentas en las sucursales, el inicio de la relación bancaria para las empresas con *Welcome*, la implantación de la transferencia inmediata e incluso la firma electrónica. BNP Paribas se situó en primera posición entre los bancos de red y en segunda posición entre todos los bancos en la edición 2019 de la encuesta anual sobre ofertas digitales realizada por D-Rating.

En 2019, BNP Paribas fue elegido como la mejor entidad de banca privada de Francia por las revistas Euromoney, PWM - The Banker y World Finance.

BNL Banca Commerciale

BNL bc ofrece una completa gama de productos y servicios bancarios, financieros y de seguros en Italia para responder a las necesidades de su diversificada base de clientes:

■ alrededor de 2.7 millones[62] de clientes particulares;

■ 53,000[1] clientes de banca privada;

■ 124,000[1] artesanos, comerciantes y micropymes;

■ alrededor de 11,800[1] empresas de mediano y gran tamaño;

■ 4,600[1] administraciones locales y entidades sin ánimo de lucro.

BNL bc es el sexto banco comercial italiano por balance total y préstamos a clientes. Su oferta se apoya en la amplia experiencia del Grupo y su modelo integrado desarrollando la cooperación entre los negocios.

BNL bc ocupa un lugar destacado en préstamos a las familias, sobre todo hipotecas para compra de vivienda (cuota de mercado aproximada del 6.6%[2]) y posee una base de depósitos (3.6%[63] de los depósitos a la vista de los hogares) netamente superior a su tasa de penetración en el mercado (3.1%[2] por número de sucursales).

BNL bc también está sólidamente implantado en los segmentos de empresas (cuota de mercado en créditos en torno a 4.4%[2] y administraciones locales y posee conocimientos especializados en gestión de tesorería, pagos transfronterizos, financiamientos de proyectos, financiamientos estructurados y *factoring*, a través de su subsidiaria especializada Ifitalia (que ocupa la tercera posición en Italia[64]).

BNL bc desarrolla modelos de ofertas innovadores adaptados a los clientes apoyándose en una red de distribución multicanal organizada por regiones (*direzioni regionali*) y departamentos independientes para la banca para particulares (incluida la red de asesores financieros), la banca privada y la banca empresarial. La red de distribución comprende:

■ 721 sucursales, entre ellas las oficinas multicanal Open BNL (alrededor de 92) para atender a los clientes sin limitaciones horarias;

■ 36 centros de banca privada;

■ 45 Casas de Emprendedores;

■ 43 oficinas que gestionan las carteras de pymes, grandes empresas, administraciones locales y sector público;

■ 1 Centro de Comercio en Italia para las actividades transfronterizas de las empresas;

■ 2 Oficinas Italianas para apoyar a las empresas italianas en el extranjero y a los grupos multinacionales en sus inversiones en Italia.

A ello hay que sumar 1,800 cajeros automáticos, alrededor de 78,000 terminales (POS) de pago mediante tarjeta, una red de alrededor de 451 asesores financieros (denominados Life Bankers) y una creciente gama de soluciones bancarias digitales, en línea y móviles, donde destaca Hello bank!

BNL bc continuó además con el desarrollo de los nuevos hábitos digitales, como por ejemplo los servicios lanzados conjuntamente con Telepass (gestor de peajes en Italia) y Arval para las pymes y los particulares, que pueden combinar, entre otros, una cuenta bancaria, el pago de peajes, el alquiler de vehículos y numerosos servicios relacionados con la movilidad: BNL bc ofrece ya este servicio a más de 73,000 clientes, de los cuales el 77% son nuevos clientes[3].

---

[62] *Clientes activos.*
[63] *Fuente: Banco de Italia 2019.*
[64] *Fuente: Assifact, clasificación por volumen de ventas.*

(b) Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

BNP Paribas Fortis es el líder en el segmento de los clientes particulares[65] y ocupa posiciones destacadas en el segmento de profesionales y pequeñas empresas en Bélgica, con 3.5 millones de clientes. BNP Paribas es también la primera entidad de banca privada en Bélgica.

El negocio de Servicios Bancarios Empresariales, donde BNP Paribas Fortis ocupa el primer puesto en Bélgica[66], ofrece una completa gama de servicios financieros a empresas privadas, empresas públicas y administraciones territoriales.

Retail & Private Banking atiende a los clientes particulares, a los emprendedores y a las pequeñas y medianas empresas a través de sus diferentes redes integradas, aplicando así una estrategia de banca híbrida donde el cliente elige entre la red de sucursales y los canales digitales:

- la red comercial está formada por 590 sucursales (de las cuales, 267 independientes) y 18 centros de una nueva estructura específica: la Banca para Emprendedores. A ello hay que sumarle 270 franquicias de la marca Fintro[67] y 658 puntos de venta fruto de la alianza con Bpost Bank. Sus 590 oficinas están organizadas en 41 grupos que dependen de nueve regiones;
- la plataforma digital de RPB gestiona una red de 2,734 cajeros automáticos, los servicios de banca por Internet (*Easy banking*) y banca móvil (2.1 millones de usuarios activos acumulados);
- el banco también está a disposición de sus clientes a través de su Easy Banking Centre, que procesa hasta 40,000 llamadas semanales.

La oferta se completa con la banca electrónica de Hello bank!, que cuenta con más de 506,000 clientes.

Los servicios de banca privada se ofrecen a particulares con activos de inversión superiores a EUR 250,000. El departamento de Gestión de Patrimonios dentro de banca privada atiende a clientes con activos de inversión superiores a EUR 5 millones. Los clientes de banca privada tienen a su disposición 32 centros de banca privada, un *Private Banking Centre* by James[68] y dos centros de *Wealth Management*.

Con una clientela formada por un importante número grandes y medianas empresas, Corporate Banking Belgium es un actor líder estos dos segmentos y en el mercado de la administración pública y las entidades sin ánimo de lucro.

BNP Paribas Fortis siguió desarrollando su oferta digital y mejorando la experiencia de los clientes. Así, la aplicación *Easy Banking* se enriqueció con nuevas funciones que permiten solicitar en línea un crédito al consumo. Además, se ha creado un nuevo centro de atención al cliente basado en la robótica y la inteligencia artificial que permite un tratamiento optimizado de las consultas de los clientes.

(c) Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL)

Con una cuota de mercado del 16%[69] en el segmento de particulares y del 20%[70] en el segmento de pequeñas y medianas empresas, BGL BNP Paribas ocupa la 2ª posición en el mercado luxemburgués.

BDEL contribuye activamente al financiamiento de la economía y adapta su estrategia y su red a la evolución de los comportamientos de sus clientes y los nuevos patrones de consumo, haciendo énfasis en la digitalización.

Respaldado por la experiencia de sus 700 empleados[71], BDEL apoya a sus clientes en la realización de sus proyectos gracias a:

- una red que presta servicio diariamente a cerca de 183,000 clientes y que se apoya en:

---

[65] *Fuente: Benchmarking Monitor 2019.*
[66] *Fuente: Greenwich 2019, por penetración de mercado.*
[67] *En el mes de diciembre de 2019, Fintro contaba con 270 sucursales, 1,326 empleados y EUR 11,520 millones de activos gestionados (excluyendo seguros), con un total de 324,456 clientes activos.*
[68] *Centro de Banca Privada que presta servicios a distancia por medio de los canales digitales.*
[69] *Fuente: TNS ILRES – Étude Banques 2019.*
[70] *Fuente: TNS ILRES – Étude Banques PME 2018.*
[71] *Excluidas funciones centrales.*

- 41 sucursales repartidas por todo el país y 128 cajeros automáticos al servicio de los clientes particulares y profesionales;
- una oferta completa y diversificada de productos y servicios disponible a través de una plataforma multicanal innovadora: sucursal, Internet, teléfono y dispositivos móviles;
- un servicio de asesoramiento de inversión a distancia, especializado en el ahorro y la inversión en línea, ayuda a sus clientes a gestionar sus carteras gracias a un equipo específico de asesores financieros;

- un banco para empresas al servicio de 1,800 grupos, atendidos por gestores con dedicación exclusiva;
- una entidad de banca privada organizada en torno a 5 centros que presta servicio a 3,500 clientes y plantea una oferta personalizada de gestión financiera y patrimonial.

(d) Arval

Arval es la subsidiaria de BNP Paribas especializada en el alquiler de vehículos y la movilidad. Arval ofrece a sus empresas clientes (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus empleados y a los particulares soluciones a medida para optimizar su movilidad.

Arval ofrece servicios relacionados con el alquiler de vehículos (financiamiento, seguros, mantenimiento, neumáticos...), soluciones de movilidad complementarias (coches compartidos, bicicletas compartidas, taxis colectivos) y herramientas digitales para los gestores de flota y los conductores que facilitan la utilización de sus vehículos en el día a día. Con el fin de ayudar a sus clientes con sus estrategias de transición energética, Arval ha lanzado también su enfoque "SMaRT" (*Sustainable Mobility and Responsibility Targets*).

A finales de 2019, Arval contaba con más de 7,000 empleados en los 27 países en los que la compañía está implantada y contaba con cerca de 1.3 millones de vehículos. Arval está presente principalmente en Europa, donde ocupa una posición de liderazgo. Además, Arval también se apoya en acuerdos estratégicos a través de la alianza Element-Arval, líder mundial del sector con un total de más de 3 millones de vehículos en 50 países.

Como actor comprometido con la innovación en el sector de la movilidad, Arval se ha unido a Alianza MaaS *(Mobility-as-a-Service)*. La Alianza MaaS es una asociación público-privada que aspira a sentar las bases necesarias para el diseño de un enfoque europeo común del sistema MaaS: la fusión de los diferentes servicios de transporte en un servicio de movilidad único y a demanda.

(e) BNP Paribas Leasing Solutions

BNP Paribas Leasing Solutions pone a disposición de empresas y profesionales soluciones de arrendamiento y de financiamiento de equipos de uso profesional.

Firmemente asentada en la economía circular, BNP Paribas Leasing Solutions aporta a las empresas la flexibilidad que precisan para seguir siendo competitivas y crecer de forma sustentable y responsable.

Con casi 3,300 empleados, BNP Paribas Leasing Solutions apoya el crecimiento de sus clientes y socios en 20 países, tanto en Europa como en China, EE. UU. y Canadá.

Estas soluciones se ofrecen a través de tres canales comerciales:

- socios industriales (fabricantes, distribuidores y concesionarios de equipos profesionales), con soluciones de financiamiento para sus clientes finales;
- empresas, con ofertas de arrendamientos que ofrecen servicios de gestión de parques;
- clientes profesionales de las redes bancarias de BNP Paribas, respaldando sus proyectos de inversión.

BNP Paribas Leasing Solutions financia dos grandes categorías de equipos en particular:

- los equipos logísticos rodantes: máquinas agrícolas, motores de construcción y mantenimiento, vehículos utilitarios e industriales;
- los equipos tecnológicos: equipos informáticos, de oficinas, de telecomunicaciones, médicos y tecnologías especializadas.

En 2019, BNP Paribas Leasing Solutions financió más de 346,000 proyectos por un volumen total de EUR 14,100 millones. El monto total de los activos gestionados a finales de diciembre de 2019 se eleva a EUR 34,000 millones[72].

BNP Paribas es, a través de Leasing Solutions y Arval, la segunda empresa de leasing en Europa[73].

(f) BNP Paribas Inversionistas Personales (BNP Paribas Personal Investors)

BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión.

Ofrece a 3.7 millones de clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios y de crédito, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, también a través del teléfono y en oficinas. Pone a su disposición herramientas de ayuda a la toma de decisiones, asesoramiento y análisis.

Personal Investors también ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*. Personal Investors pone a su disposición servicios de acceso a los mercados, transacciones, llevanza de cuentas y custodia de activos.

Personal Investors cuenta actualmente con más de 4,300 empleados y está presente en Alemania, Austria, España y la India:

- en Alemania, Personal Investors opera con tres marcas: Consorsbank, dirigida a los clientes particulares, DAB BNP Paribas, dirigida a los clientes empresariales, y Private Banking Germany, en colaboración con BNP Paribas Wealth Management, dirigida a clientes de rentas altas. Es la cuarta entidad de banca directa generalista del mercado[74] por número de clientes y el segundo bróker en línea por número de órdenes bursátiles ejecutadas por particulares[75].
  Personal Investors ofrece sus servicios a casi 1.6 millones de clientes en Alemania;

---

[72] *De los cuales, EUR 13,400 millones corresponden a las 4 redes de banca para particulares de Mercados Domésticos.*
[73] *Fuente: Clasificación Asset Finance Europe 50, publicada en diciembre de 2019.*
[74] *Excluyendo la banca directa generalista cautiva de los fabricantes de automóviles.*
[75] *Comunicaciones financieras de los principales competidores.*

- en la India, Sharekhan es el 5º bróker en línea[76]. Está presente en 575 ciudades mediante una red de 145 sucursales y 3,000 franquicias que atienden a 2.0 millones de clientes;
- en Austria, Hello bank! Austria es el 5º banco en línea del mercado[77] y atiende a más de 78,000 clientes. En España, Personal Investors España ofrece servicios a clientes particulares en calidad de intermediario de valores de la bolsa española.

(g) Nickel

Con la adquisición de Compte Nickel en 2017, BNP Paribas da respuesta en Francia a las necesidades de los clientes, que demandan poder emitir y recibir pagos a través de una oferta digital sencilla y útil. Nickel completa la oferta de banca para particulares en Francia, que propone así un completo conjunto de soluciones adaptadas a las necesidades de los diferentes segmentos de clientes.

Nickel es la tercera red de distribución de cuentas bancarias en Francia, con más de 5,500 estancos, y prepara su lanzamiento en España.

Nickel contaba con cerca de 1.5 millones de cuentas abiertas al 31 de diciembre de 2019.

(h) Servicios Financieros Internacionales

Servicios Financieros Internacionales agrupa las siguientes actividades, centradas en una amplia gama de clientes particulares, privados, empresariales e institucionales:

- Servicios Bancarios Internacionales para Particulares (International Retail Banking), que integra los negocios de banca para particulares en 15 países fuera de la Eurozona, en los que se ha desplegado el modelo integrado de BNP Paribas para clientes particulares, pymes, profesionales y grandes empresas;
- Finanzas Personales (Personal Finance), que suministra soluciones de crédito a particulares en una treintena de países a través de marcas sólidas como Cetelem, Cofinoga o Findomestic;
- BNP Paribas Cardif, que comercializa soluciones de ahorro y protección en 34 países para asegurar a las personas, sus proyectos y sus bienes;
- Tres negocios especializados, líderes en Gestión Institucional y Privada:
  - BNP Paribas Wealth Management: banco privado de referencia en todo el mundo, con casi 7,000 empleados, presencia internacional, sobre todo en Europa y Asia, y unos activos gestionados de EUR 393,000 millones;
  - BNP Paribas Asset Management: actor destacado en la industria de gestión de activos, con 2,400 empleados, presencia en 33 países y EUR 440,000 millones de activos gestionados;
  - BNP Paribas Real Estate: uno de los líderes en servicios inmobiliarios a empresas en Europa continental, con más de 4,800 empleados, presencia en 32 países y EUR 30,000 millones de activos gestionados.

Servicios Financieros Internacionales emplea casi 79,000 personas en más de 60 países y ocupa posiciones sólidas en mercados que son clave para el desarrollo de BNP Paribas, como Asia-Pacífico y las Américas, donde ofrece a sus clientes las soluciones de las líneas de negocio del Grupo.

(i) Servicios Bancarios Internacionales para Particulares (International Retail Banking, IRB)

IRB integra los negocios de banca para particulares, profesionales y empresas en 15 países fuera de la Eurozona. Se organiza en torno a tres regiones:

- Estados Unidos;
- Europa central, Europa oriental y Turquía;
- África.

---

[76] *Clasificación elaborada a partir de la base de datos publicada por la National Stock Exchange de la India.*
[77] *Clasificación elaborada a partir de la base de datos de modern-banking.at.*

Además, IRB posee una participación en la entidad bancaria china Bank of Nanjing.

Sobre la base de unas sólidas competencias locales, IRB se apoya en el modelo integrado universal de BNP Paribas y sus amplias especializaciones para ofrecer una gran diversidad de servicios financieros y no financieros.

IRB apoya a sus clientes de forma permanente y responsable en todas sus regiones, y lo hace a través de tres líneas de negocio:

- Banca para Particulares, con una plataforma multicanal y de proximidad (más de 2,444[78] sucursales) que atienden a más de 15 millones de clientes particulares y pymes;
- Gestión de Riqueza, en coordinación el negocio correspondiente dentro de Servicios Financieros Internacionales;
- Servicios Bancarios Empresariales, con una red de 77 centros de negocios, 24 centros de comercio y 13 centros para multinacionales que dan acceso local a la oferta de BNP Paribas y apoyo en todos los países, en colaboración con la división CIB.

BancWest

Tras la venta de First Hawaiian Bank, la actividad de banca para particulares en EE. UU. se desarrolla a través de Bank of the West[79], subsidiaria de BancWest Corporation desde 1998.

Bank of the West atiende actualmente a más de 2 millones de clientes. Cuenta con algo más de 9,700 empleados[80], dispone de 534 sucursales y su activo total ascendía a USD 92,900 millones al 31 de diciembre de 2019. Ocupa la 8ª posición[81] entre los bancos comerciales del oeste de EE. UU. por depósitos.

Bank of the West ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas situadas en 24 estados, sobre todo del Oeste y el Medio Oeste de EE. UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE. UU. El banco también desarrolla su actividad en los segmentos de empresas, en gestión de riqueza y en el segmento de pequeñas y medianas empresas.

Bank of the West sumaba 720,000 clientes digitales activos[82] a finales de diciembre de 2019. El banco también forma parte de la red Real Time Payment gestionada por The Clearing House.

Europa Mediterránea

Con alrededor de 30,700 empleados y una red formada por más de 1,910 sucursales, Europa Mediterránea atiende actualmente a cerca de 13.5 millones de clientes repartidos en 14 países. Esta entidad engloba al banco TEB en Turquía, BNP Paribas Bank Polska en Polonia, UKRSIBBANK en Ucrania, BMCI en Marruecos, UBCI en Túnez, BNP Paribas El Djazaïr en Argelia, los BICI de siete países del África Subsahariana, así como una alianza en Asia (Bank of Nanjing en China).

BNP Paribas Bank Polska unificó sus sistemas de información, lo que cerró una etapa de la integración del grueso de las actividades de Raiffeisen Bank Polska (Core Bank), fusionadas con BGŻ BNP Paribas el 31 de octubre de 2018. Esta operación refuerza la posición del banco como sexta entidad del mercado polaco, con más de 3,7 millones de clientes.

El desarrollo de la oferta digital siguió su curso, destacando en este sentido CEPTETEB en Turquía, que cuenta con más de 850,000 clientes y despliega un conjunto de funciones y herramientas destinadas a las pymes a través de la nueva aplicación móvil CEPTETEB İŞTE. En Polonia, BNP Paribas también enriqueció su aplicación *Go Mobile* de

---

[78] *Número total de sucursales, incluidas las de China y Gabón, entidades consolidadas mediante el método de participación.*

[79] *First Hawaiian Bank se reclasificó en el rubro de Activos destinados para la venta a partir del 30 de junio de 2018 de acuerdo con la NIIF 5 y se trasladó a Otras Actividades a fecha 1º de octubre de 2018 tras la venta del 13.2% el 8 de mayo de 2018, del 15.5% el 31 de julio de 2018 y del 14.9% el 5 de septiembre de 2018. La participación residual se vendió el 30 de enero de 2019.*

[80] *Excluyendo horas extraordinarias; incluyendo funciones integradas y personal temporal.*

[81] *Fuente: S&P Global Market Intelligence, basado en los depósitos en la región del Oeste de EE.UU. al 30 de junio de 2019.*

[82] *Clientes que utilizan los servicios de banca digital al menos una vez al mes.*

gestión de cuentas a través del celular. En Marruecos, BMCI lanzó una oferta única de servicios digitales financieros y no financieros a través de las dos subsidiarias creadas en 2019: Digifi y Digiserv.

BMCI se situó como el segundo banco en la clasificación VIGEO EIRIS de las empresas más responsables en los mercados emergentes. Por último, BNP Paribas Bank Polska fue galardonada en los Grands Prix des Cannes Lions 2019, por su campaña de apoyo a las mujeres y en favor de la igualdad de sexos.

(j) Finanzas Personales (Personal Finance)

BNP Paribas Personal Finance (PF) es, dentro del Grupo BNP Paribas, la entidad especializada en financiamiento a particulares principalmente a través de sus actividades de crédito al consumo. Con cerca de 20,800 empleados en una treintena de países, BNP Paribas Personal Finance es el primer actor especializado de Europa[83] en créditos al consumo.

A través de marcas como Cetelem, Crédit Moderne, Findomestic y AlphaCredit, BNP Paribas Personal Finance comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente, sus páginas web y sus aplicaciones móviles.

BNP Paribas Personal Finance desarrolla una estrategia activa de alianzas con marcas de distribución, constructoras y concesionarios de coches, portales de comercio electrónico y otras instituciones financieras (banca y seguros) basada en su experiencia y su capacidad para integrar servicios adaptados a la actividad y a la política comercial de sus socios.

BNP Paribas Personal Finance también ha reforzado la coherencia de su cartera de marcas en todo el mundo para apoyar el desarrollo de sus actividades y responder ante los nuevos hábitos en materia de comunicación.

Este negocio, que en algunos países no está adscrito a los mercados domésticos, está integrado dentro de la división de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas.

BNP Paribas Personal Finance fue elegido como mejor emisor de titulizaciones[84] de Europa, por su titulización Noria 2018 de créditos al consumo en Francia, así como Top Employer 2019 en Sudáfrica, Italia, España y Portugal.

La transformación digital se sitúa en el núcleo de su plan estratégico. En total, los clientes realizaron en 2019 más de 240 millones de operaciones en la modalidad de *self care* (el 85% del total), se firmaron electrónicamente más de 5.8 millones de contratos en 2019 (más del 56% del total) y más del 82% de los extractos mensuales están digitalizados.

La empresa siguió impulsando su negocio de banca digital con el lanzamiento en Italia de una oferta denominada *daily banking*, formada por productos y servicios innovadores dirigidos a los clientes de Findomestic. La subsidiaria italiana optó por integrar totalmente las plataformas de crédito al consumo y banca convencional, tanto en lo que respecta a la complementariedad de las ofertas como a las actividades comerciales e incluso a las interfaces para los clientes.

La educación financiera y la inclusión digital constituyen dos pilares de la estrategia de compromiso cívico. Actor de referencia en el ámbito del crédito responsable desde hace más de diez años, BNP Paribas Personal Finance desarrolla y promueve la educación financiera bajos sus diferentes marcas comerciales con un objetivo de prevención y de contribuir a la inserción económica y social. En 2019, 50,000 personas se beneficiaron de estos programas en todo el mundo.

Además, la Fondation Cetelem, al amparo de Fondation de France, se fija como objetivos promover y favorecer la inclusión digital apoyando proyectos de interés general seleccionados a partir de tres grandes ejes de intervención: el acceso, el buen uso y uso compartido de tecnologías digitales.

---

[83] *Fuente: Informes anuales de los actores del mercado de créditos a particulares. Por ingresos de actividades de crédito al consumo.*

[84] *Fuente: Global Capital.*

(k) BNP Paribas Cardif

Desde hace más de 45 años, BNP Paribas Cardif diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.

Presente en 34 países, BNP Paribas Cardif ofrece soluciones de ahorro para consolidar y hacer crecer un capital, y también para preparar el futuro, sobre todo a través de productos con capital garantizado, productos vinculados a fondos de inversión y contratos "euro-crecimiento".

BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros de protección de pagos, también ofrece seguros de daños, seguros médicos, seguros de protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

Apoyándose en un modelo único, BNP Paribas Cardif crea sus productos y servicios conjuntamente con más de 500 socios distribuidores internos o externos al Grupo BNP Paribas. Esta red de socios multisector está formada por bancos, instituciones de crédito, instituciones financieras, fabricantes de automóviles, marcas de gran distribución y empresas de telecomunicaciones, además de intermediarios financieros y asesores de gestión de patrimonios.

En 2019, BNP Paribas Cardif firmó dos importantes alianzas. En América Latina, BNP Paribas Cardif y Scotiabank firmaron una alianza estratégica en bancaseguros. Esta alianza estratégica, de 15 años de duración, prevé el desarrollo de soluciones de previsión y seguros para los nueve millones de clientes de Scotiabank en Chile, Colombia, México y Perú. Las competencias multicanal y de análisis de datos de BNP Paribas Cardif permitirán a Scotiabank ofrecer soluciones innovadoras y nuevas experiencias a sus clientes en estos países.

Por otra parte, en el Reino Unido Sainsbury's Bank y Argos, la división de seguros de BNP Paribas, se asociaron para lanzar una oferta de seguros para animales domésticos, denominada Sainsbury's Bank's Pet insurance.

(l) Gestión de Riqueza

BNP Paribas Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas y tiene como misión dar respuesta a las necesidades patrimoniales y financieras de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o empresarios.

Con EUR 393,000 millones de activos gestionados en 2019 y casi 7,000 empleados, BNP Paribas Wealth Management es una entidad de banca privada líder mundial y la primera entidad de banca privada de la Eurozona.

Presente en Europa, Asia, Oriente Medio y EE. UU., BNP Paribas Wealth Management ocupa posiciones de liderazgo en los mercados domésticos europeos y confirma su posición de actor de primer nivel en Europa, Asia y EE. UU.

En 2019, la actividad se desarrolló de forma orgánica en los mercados de Alemania y Asia y también mediante el crecimiento externo tras la integración de las actividades de banca privada de ABN Amro en Luxemburgo y Raiffeisen en Polonia, adquiridas durante el 2018.

Apoyándose en el modelo integrado de BNP Paribas, BNP Paribas Wealth Management dispone de toda la gama de recursos del Grupo y está organizada de un modo que le permite apoyar a sus clientes en diferentes mercados. Sobre todo en Europa y en EE. UU., la actividad de banca privada se desarrolla principalmente mediante su integración en las redes de banca para particulares de BNP Paribas. En Asia, el negocio de banca privada se nutre tanto del amplio historial del Banco como de las líneas de negocio de Banca Empresarial e Institucional para responder a las necesidades más sofisticadas.

Para dar respuesta a las necesidades específicas de su clientela de empresarios, los expertos de BNP Paribas Wealth Management crean soluciones que abarcan el patrimonio personal y el profesional para definir una estrategia patrimonial.

Gracias a su enfoque global, a su red internacional de especialistas y a sus soluciones personalizadas, BNP Paribas Wealth Management aporta una oferta de alto valor añadido adaptada a las necesidades y los objetivos de sus clientes:

- Servicios de ingeniería patrimonial;
- Servicios financieros: asesoramiento en asignación de activos, selección de productos de inversión, gestión por mandatos;
- Financiamientos personalizados;
- Asesoramiento especializado en materia de diversificación: viñedos, arte, activos inmobiliarios y filantropía;
- Inversiones sustentables: apoyo a los clientes en sus proyectos de inversión sustentable para aunar rentabilidad financiera e impacto social y medioambiental.

La innovación conforma la base de su excelencia: BNP Paribas Wealth Management continúa desarrollando su gama de soluciones digitales para ofrecer una experiencia única y adaptada a las circunstancias particulares de cada cliente.

El año 2019 estuvo marcado por el desarrollo de la oferta vinculada a las temáticas de desarrollo sustentable e inversión responsable, destacando en este sentido la implantación de la herramienta digital *myImpact*, que ayuda a definir el perfil del impacto de los clientes.

También se lanzó en Francia un nuevo modelo de servicio a distancia *E-private*, que ofrece a los clientes más autónomos una relación 100% remota gracias a la firma electrónica, nuevas modalidades de contacto a distancia, así como un servicio personalizado en función de sus necesidades y el volumen de su patrimonio.

BNP Paribas Wealth Management recibió varios reconocimientos en 2019:

- Mejor entidad de banca privada del mundo[85];
- Mejor banca privada en Europa[86] por 8º año consecutivo, nº 1 en Francia por 7º vez en ocho años[87], nº 1 en Bélgica[3], nº 1 en Italia por 5º año consecutivo[88], así como nº 1 en Luxemburgo[89], en Polonia[5], en Mónaco[5], en Turquía[4] y en Marruecos[1];
- Mejor entidad de banca privada de Hong Kong[90];
- Mejor entidad de banca privada en el Oeste de EE. UU.[1];
- Mejor entidad de banca privada en Oriente Medio y Norte de África[91];
- Mejor entidad de banca privada para clientes de grandes patrimonios en Europa occidental[5];
- Mejor entidad de banca privada en asesoramiento filantrópico[7] y en cultura digital[3].

.

[85] *Global Finance.*
[86] *Private Banker International.*
[87] *PWM.*
[88] *World Finance.*
[89] *Euromoney.*
[90] *Asset Asian Awards.*
[91] *Wealth Briefing Awards.*

(m) BNP Paribas Asset Management

BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas y cuenta BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas y cuenta con más de 2,400 empleados. Gracias al modelo integrado de BNP Paribas, puede acceder a una amplia base de clientes internacionales y mantener relaciones privilegiadas con las redes de distribución de BNP Paribas. La compañía gestiona activos por un monto de EUR 440,000 millones y cuenta con más de 520 profesionales de la inversión. BNP Paribas Asset Management posee una presencia importante en los mercados internacionales, con más del 70% de clientes en Europa (la mayoría de los cuales fuera de Francia), y una amplia presencia en la región de Asia-Pacífico (alrededor del 20% de los activos gestionados y 25% de los empleados).

BNP Paribas Asset Management ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones (MAQS). Además, la gestión de inversiones de BNP Paribas Asset Management recibió varios reconocimientos en los premios Corbeilles Mieux Vivre Votre Argent 2019 y obtuvo cuatro galardones que premian a las mejores gamas de fondos para clientes particulares de BNP Paribas por rentabilidad.

Su prioridad es ofrecer resultados a largo plazo y rentabilidades sobre la inversión sustentables a sus clientes colocando el enfoque de responsabilidad en el centro de su estrategia y sus decisiones de inversión. A este respecto, en el marco de su estrategia global de inversión sustentable, BNP Paribas Asset Management reafirmo en 2019 su compromiso evolucionando su gama estrella de fondos activos hacia una oferta 100% sustentable, lo que supuso un proceso riguroso de integración de los criterios ASG en el conjunto de sus fondos.

BNP Paribas Asset Management también completó su automatización desplegando el software Aladdin en su plataforma de gestión.

.

(n) BNP Paribas Real Estate

Gracias a su amplia gama de servicios, BNP Paribas Real Estate puede apoyar a sus clientes durante todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria:

- Promoción: 117,000 m^2 de inmuebles empresariales y 2,500 viviendas en construcción en 2019, en Francia y en la ciudad alemana de Fráncfort;
- Asesoramiento (operaciones, consultoría, valuaciones): 6 millones de m^2 colocados en el mercado y EUR 31,000 millones de inversiones intermediadas en 2019, entre ellas la mayor operación realizada nunca en Alemania: la venta de la cartera Millenium por un monto de EUR 2,800 millones;
- Gestión de inversiones: EUR 30,100 millones de activos gestionados en Europa, principalmente en Francia, Alemania e Italia;
- Gestión inmobiliaria: 43.7 millones de m^2 de inmuebles empresariales gestionados en Europa.

Esta oferta multinegocio cubre todas las clases de activos, ya sean oficinas, viviendas, naves industriales, plataformas logísticas, locales comerciales, hoteles, residencias, suelo, etc.

Con más de 4,800 empleados, el Grupo puede ofrecer una extensa gama de servicios en función de las necesidades de sus clientes, que son inversionistas institucionales, propietarios, empresas usuarias (pymes, grandes grupos empresariales), entidades públicas, administraciones y particulares.

En inmuebles empresariales, BNP Paribas Real Estate es uno de los líderes europeos, gracias a una red que cubre 14 países del continente. Sus principales mercados son Francia, Alemania y el Reino Unido. Por otro lado, la empresa cuenta con plataformas en Hong Kong, Dubái y, desde 2019, en Singapur, así como una red de alianzas comerciales con socios locales en otros quince países, entre ellos EE. UU.

En el área de promoción de viviendas, BNP Paribas Real Estate está presente esencialmente en las grandes metrópolis de Francia, pero también ha llevado a cabo proyectos en Londres, Milán y Roma.

(o) Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB)

Con cerca de 35,000 empleados en 55 países, BNP Paribas CIB brinda soluciones a medida en los ámbitos de los mercados de capitales, los servicios de valores, los financiamientos, la gestión de tesorería y el asesoramiento financiero a dos tipos de clientes: empresas e instituciones (bancos, seguros, gestoras de activos, etc.).

Su estrategia, consistente en posicionarse como un punto de contacto entre los clientes empresariales y los clientes institucionales, permite tender puentes entre las necesidades de financiamiento de las empresas y las oportunidades de inversión que buscan los clientes institucionales. En 2019, el 27% de los ingresos de las divisiones operativas de BNP Paribas procedió de BNP Paribas CIB.

La organización de CIB responde de forma sencilla y eficaz a las expectativas de los clientes empresariales e institucionales de BNP Paribas. De este modo, CIB se organiza en torno a tres grandes líneas de negocio:

- Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking), con una estructura propia en cada región;
- Mercados Globales (Global Markets), que agrupa todas las actividades de mercados; y
- Servicios de Valores (Securities Services).

El enfoque regional está estructurado en torno a tres grandes regiones:

- EMEA (Europa, Oriente Medio y África);
- Las Américas;
- APAC (Asia-Pacífico).

Premios en 2019

■ Firma de Bonos en Euros del Año (IFR Awards 2019);

■ Firma de Derivados sobre Divisas del Año (IFR Awards 2019);

■ Banco Director del Año en Bonos Verdes para Empresas (Environmental Finance Bond Awards 2019);

■ Mejor Firma de Bonos Corporativos (Global Capital Bond Awards 2019);

■ Mejor Proveedor de Análisis y Estrategias del Año (Global Capital Derivatives Awards 2019);

■ Firma de Derivados del Año (Asia Risk Awards 2019);

■ Firma de Derivados sobre Divisas del Año (Risk Awards 2020);

■ Mejor Banco para Financiamiento de Europa occidental (Euromoney, julio de 2019).

Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking)

Servicios Bancarios Empresariales agrupa los servicios relativos a soluciones de financiamiento de deuda (préstamos clásicos y financiamientos especializados, tales como financiamiento de exportaciones, de proyectos, de adquisiciones y financiamiento apalancado), fusiones y adquisiciones (mandatos de asesoramiento en compras o ventas, asesoramiento financiero estratégico, asesoramiento en privatizaciones, etc.) y las actividades en los mercados primarios de acciones (salidas a bolsa, ampliaciones de capital, emisión de bonos convertibles y canjeables, etc.), así como todos los productos bancarios para transacciones (gestión de liquidez, gestión de tesorería, captación de depósitos y operaciones de comercio internacional). Todos estos productos y servicios se ofrecen a los clientes en todo el mundo. Con el fin de anticiparse mejor a sus necesidades, los equipos están organizados por región, lo que permite fusionar la experiencia internacional con la cercanía. Además, los equipos de Corporate Coverage se encargan del desarrollo y la gestión de la relación a largo plazo con los clientes y facilitan el acceso a la oferta global de productos de BNP Paribas y a su vasta red internacional.

Gracias a este sistema y a la fuerte coordinación entre las regiones, cualquier cliente que entre en un centro de negocios para empresas (One Bank) puede tener acceso a una plataforma mundial de banca empresarial y puede beneficiarse de la experiencia del resto de centros de negocios para sus actividades.

En la región EMEA, las actividades de Servicios Bancarios Empresariales se caracterizan por una presencia en 34 países. Esta organización permite reforzar el enfoque “One Bank for Corporates”, desarrollado en estrecha colaboración con los cuatro mercados domésticos del Grupo, y engloba una red de 66 centros de comercio en 2019. Global Banking EMEA reúne ahora las actividades de financiamiento (deuda y capital), titulización, sindicación y distribución de CIB en la plataforma de Mercados de Capitales, un negocio conjunto con Mercados Globales.

En Asia-Pacífico, las actividades de servicios bancarios empresariales y asesoramiento comprenden el conjunto de servicios de asesoramiento en fusiones y adquisiciones, financiamiento, mercados de capitales (deuda y capital) y banca para transacciones (gestión de tesorería, comercio internacional, cobertura de los riesgos relacionados, captación de depósitos). Servicios Bancarios Empresariales ofrece a los clientes una gama de servicios bancarios completa e integrada en las principales divisas, así como en moneda local, a través de las sucursales y subsidiarias bancarias presentes en 12 mercados diferentes.

En la región de las Américas, la plataforma Global Banking de Servicios Bancarios Empresariales engloba varias áreas de apoyo a las grandes empresas y a las instituciones clientes del banco: Mercados Globales de Crédito (Global Credit Markets, gestionada conjuntamente con Mercados Globales), que combina la captación de deuda, el financiamiento, la sindicación, la venta, la negociación y el análisis, principalmente los financiamientos de activos, los financiamientos High Grade y Leveraged Finance (financiamientos apalancados). Soluciones para Comercio y Tesorería (Trade & Treasury Solutions) ofrece soluciones de gestión de tesorería, operaciones de comercio internacional, gestión del fondo de maniobra y gestión de la liquidez. Además, la plataforma de Banca de Inversión (Investment Banking) ofrece servicios de fusiones y adquisiciones así como asesoramiento estratégico a clientes clave y también cubre varios sectores. Global Banking Americas está presente EE. UU., en Canadá y en seis países de América Latina.

Premios en 2019

■ Mejor Banco para Financiamiento de Europa Occidental (Euromoney Awards for Excellence 2019);

■ Mejor Banco para Servicios de Transacciones de Europa Occidental (Euromoney Awards for Excellence 2019);

■ Proveedor de Financiamiento para Aviación del Año (Airfinance Journal 2019);

■ Mejor Banco de Financiamientos para Exportación (Trade Finance Awards, junio de 2019);

■ Banco de Inversión más Innovador en Europa Occidental (The Banker Awards 2019);

■ Mejor Banco para Financiamiento del Comercio 2019 - 3º año consecutivo (Global Finance 2019).

Clasificaciones en 2019

- Primera posición en la clasificación de bancos colocadores de préstamos sindicados en la región EMEA por monto, por número de operaciones y por ingresos (Dealogic, 2019);
- Primera posición en la clasificación de financiamiento comercial para grandes empresas en Europa (Greenwich Share Leaders, noviembre de 2019);
- Primera posición en gestión de tesorería y servicios bancarios a empresas por penetración de mercado para grandes empresas europeas (Greenwich Share Leaders, enero de 2020);
- Primera posición en la clasificación de bonos corporativos europeos *investment grade* por monto y número de operaciones (Dealogic, 2019);
- Primera posición en emisiones *equity-linked* en la región EMEA por monto y por número de operaciones (Dealogic, 2019);
- Encuesta paneuropea Exane BNP Paribas: Primera posición en análisis de sectores bursátiles (por tercer año consecutivo), Primer bróker de Europa desarrollada, primera posición en ventas de renta variable paneuropea y primera posición en acceso para empresas (Extel Survey, junio de 2019).

(p) Mercados Globales (Global Markets)

Mercados Globales (Global Markets) ofrece a una amplia gama de clientes profesionales (empresas, instituciones, entidades de banca privada, distribuidores, etc.) un conjunto de productos y servicios de inversión, cobertura, financiamiento, análisis y conocimiento del mercado en el conjunto de las clases de activos.

Mercados Globales es líder en su sector: posee elevadas cotas de mercado en las bolsas mundiales y con frecuencia aparece clasificado entre los proveedores más importantes.

La meta de Mercados Globales es ofrecer un amplio abanico de productos y servicios financieros en los mercados de acciones, tasas de interés, tipos de cambio y deuda corporativa. Con más de 3,200 empleados, Mercados Globales disfruta de una cobertura mundial y está implantado en varias plazas de negocios de primer nivel, como Londres, París, Bruselas, Nueva York, Hong Kong, Singapur y Tokio.

La división está formada por cinco líneas de negocio mundiales articuladas en torno a dos actividades:

- Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas):
  - Foreign Exchange, Local Markets & Commodity Derivatives,
  - G10 Rates,
  - Primary & Credit Markets;
- Equity & Prime Services:
  - Equity Derivatives,
  - Prime Solutions & Financing (servicios de intermediación y financiamiento).

La oferta de Mercados Globales comprende también una gama de soluciones de financiamiento e inversión socialmente responsables en los mercados de capitales diseñadas para facilitar la transición energética y la reducción de los gases de efecto invernadero.

En 2019, Mercados Globales continuó con su crecimiento selectivo en los segmentos de clientes objetivo con la formalización de un acuerdo en firme con Deutsche Bank con el que se pretende garantizar la continuidad de los servicios de *prime brokerage* y de ejecución electrónica a las gestoras de fondos clientes y que prevé la transferencia de la tecnología y del personal necesarios.

Premios en 2019

- Banco de Inversión más Innovador en Bonos (The Banker - Investment Banking Awards, septiembre de 2019);
- Firma de Análisis y Estrategia del Año (Global Capital Derivatives Awards, mayo de 2019);

■ Mejor Banco para Bonos Corporativos y para Instituciones Financieras (Global Capital Bond Awards, mayo de 2019);

■ Entidad del Año en Japón (AsiaRisk Awards 2019);

■ Firma de Derivados del Año y Firma de Metales Básicos del Año (EnergyRisk Awards 2019).

Clasificaciones en 2019

■ Primera posición en la clasificación general de bonos en euros por monto y por número de operaciones (Dealogic 2019);

■ Primera posición en la clasificación general de bonos de la región EMEA (Dealogic 2019);

■ Octava posición en la clasificación general de bonos internacionales (Dealogic 2019);

■ Tercera posición en la clasificación general de bonos verdes globales (Dealogic 2019).

(q) Servicios de Valores (Securities Services)

Servicios de Valores es uno de los principales actores mundiales de su sector; sus activos en custodia aumentaron un 13.3% frente a 2018, hasta EUR 10.54 billones, mientras que los activos administrados crecieron un 8.1% hasta EUR 2.51 billones.

Este negocio ofrece soluciones a todos los eslabones de la cadena de inversión:

■ los bancos de inversiones, las agencias de valores, los bancos y las infraestructuras de mercado (actores *sell-side*) se benefician de sus soluciones en materia de ejecución, compensación, instrumentos derivados, compensación local y global, liquidación-entrega y custodia para todas las clases de activos en todo el mundo. También se ofrecen soluciones externalizadas para las actividades de *middle office* y *back office*;

■ los inversionistas institucionales (gestoras de activos, fondos alternativos, fondos de capital inversión, fondos inmobiliarios y soberanos, aseguradoras, fondos de pensiones, distribuidores y promotores de fondos (actores *buy-side*)) disponen de una extensa gama de servicios: custodia global, banco depositario y fiduciario, agente de transferencias y apoyo a la distribución de fondos, administración de fondos y externalización de *middle office*, informes de inversiones, medición del riesgo y la rentabilidad;

■ los emisores (originadores, coordinadores y empresas) tienen acceso a una amplia oferta de servicios fiduciarios: titulización y servicios de financiamiento estructurado, servicios de agente de la deuda, asesoramiento a emisores, gestión de planes de opciones sobre acciones y planes de acciones para los trabajadores, servicios a accionistas y gestión de Asambleas Generales de Accionistas;

■ a todos estos actores se les ofrecen servicios de mercado y financiamiento: préstamos y empréstitos de valores, gestión de divisas, gestión de deuda y garantías, servicios de gestión de garantías tripartitas y servicios de negociación de órdenes y financiamientos.

En 2019, Servicios de Valores cerró un acuerdo con Allfunds, una de las principales plataformas de distribución de fondos del mundo, para desarrollar servicios de última generación. Servicios de Valores también adquirió una participación estratégica en la *fintech* AssetMetrix con el fin de ampliar y digitalizar sus servicios a las sociedades gestoras y los inversionistas en los fondos de capital privado.

Premios en 2019

■ Mejor Banco de Transacciones para Servicios de Valores (The Banker, septiembre de 2019);

■ Depositario del Año (Asia Risk Awards 2019);

■ Administrador de Fondos de Cobertura del Año en Europa (Funds Europe Awards 2019);

■ Mejor Banco para Servicios Transfronterizos de Custodia en Asia (AsianInvestor's Asset Management Awards 2019, abril de 2019);

■ Cinco premios, entre ellos Mejor Entidad de Custodia para Stock Connect (The Asset Triple A Awards, junio de 2019).

(r) Otras Actividades

Inversiones por cuenta propia (Principal Investments)

Principal Investments se ocupa de la gestión de la cartera de participaciones industriales y comerciales no cotizadas y cotizadas del Grupo BNP Paribas, con una óptica de apoyo a los clientes y de revalorización de los activos a mediano y largo plazo. El equipo de Gestión de Participaciones no Cotizadas (Private Equity) está especializado en el apoyo a proyectos de transmisión y el desarrollo de empresas no cotizadas a través de la inversión en participaciones minoritarias o bonos de entidades privadas. También contribuye indirectamente al financiamiento de la economía a través de aportaciones a fondos de capital inversión. El equipo de Gestión de Participaciones Cotizadas tiene como misión invertir en participaciones minoritarias en empresas cotizadas, fundamentalmente francesas.

Actividad de Créditos Inmobiliarios de Finanzas Personales

En el contexto del plan de desarrollo 2014-2016 del Grupo, la actividad de créditos inmobiliarios de Personal Finance (una parte importante de la cual está en liquidación), se transfirió con fecha 1º de enero de 2014 a "Otras actividades".

5.6. BNP Paribas y sus accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de BNP Paribas SA se elevaba a EUR 2,497,718,772, representados por 1,248,859,386 acciones. Los cambios que se han producido a lo largo de los ejercicios anteriores se indican en el capítulo 6, nota 6.a Evolución del capital social y ganancias por acción.

En 2018, el número de acciones que forman el capital social se vio afectado por la creación de 939,175 acciones a resultas de suscripciones en el marco de los planes de opciones.

Así, al 31 de diciembre de 2018 el capital social de BNP Paribas ascendía a EUR 2,499,597,122, representados por 1,249,798,561 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una.

En 2019 no se realizó ninguna operación en el capital social; así, al 31 de diciembre de 2019 el capital social de BNP Paribas ascendía de nuevo a EUR 2,499,597,122, representados por 1,249,798,561 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una.

Estas acciones están íntegramente desembolsadas y tienen forma nominativa o al portador, a elección del titular, con sujeción a las disposiciones legales vigentes. Estos valores mobiliarios no otorgan ningún derecho de voto doble, ni conllevan ninguna limitación al ejercicio de los derechos de voto ni confieren ningún derecho a dividendos adicionales.

Domicilio

Las principales oficinas de BNP Paribas se encuentran ubicadas en 16, Boulevard des Italiens, 75009, París, Francia, y su número telefónico es +33 (1) 40 14 45 46.

Las Garantías otorgadas por el Garante se han constituido, respectivamente, mediante un documento denominado Guarantee se encuentra sujeto a las leyes de Francia. En los términos de dichas Garantías, el Garante se somete a la jurisdicción de los tribunales ubicados en Paris, Francia. En consecuencia, cualquier procedimiento legal relacionado con la ejecución de dichas Garantías deberá iniciarse ante dichos tribunales y deberá tramitarse conforme a las normas sustantivas y procesales de Francia. Para una mayor descripción de las Garantías, favor de consultar el Capítulo VII “La Garantía” del presente Reporte Anual.

Estructura Accionaria de BNP Paribas al 31 de diciembre 2017 (Con derecho de voto)

7.7% SFPI

5.0% BlackRock Inc.

1.0% Gran Ducado de Luxemburgo

4.2% Empleados

3.5% Accionistas individuales

45.9% Inversionistas institucionales europeos

31.1% Inversionistas institucionales no europeos

1.6% Otros y no identificados

Hasta donde el Garante tiene conocimiento, únicamente SFPI y BlackRock Inc. poseen más del 5% del capital o los derechos de voto al 31 de diciembre de 2018.

5.7. Legislación Aplicable al Garante

Bajo las disposiciones legislativas y regulatorias relativas a instituciones de crédito, particularmente los artículos del Código Monetario y Financiero de Francia que les son aplicables, BNP Paribas se encuentra sujeta a las leyes mercantiles, en particular a los artículos L.210-1 y siguientes del Código de Comercio de Francia, así como a sus Estatutos Sociales vigentes.

BNP Paribas es una institución de crédito autorizada conforme a la legislación de Francia para actuar como banco. Como tal, puede llevar a cabo todas las transacciones bancarias. También puede llevar a cabo todos los servicios relacionados con inversiones o servicios asociados, según aparecen listados en los artículos L. 321-1 y L. 321-2 del Código Monetario y Financiero de Francia, salvo por la operación de una línea multilateral de operaciones. En su capacidad como prestador de servicios de inversión, BNP Paribas está sujeta a los reglamentos aplicables a los mismos. Particularmente, deberá cumplir con un número de reglas prudenciales y se encuentra sujeta a los controles establecidos por la Comisión Bancaria de Francia (*Comission Bancaire*). Su administración y todos los trabajadores se encuentran sujetos por reglas que rigen el secreto profesional, cuya violación es sancionable por la ley. BNP Paribas también actúa como corredor de seguros.

VI. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA DEL GARANTE

La información financiera del Garante, por los ejercicios sociales terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se incluye en los estados financieros que se adjuntan al presente como **Anexo B**.

Para mayor información sobre BNP Paribas, los inversionistas podrán consultar adicionalmente el portal de Internet de BNP Paribas (www.bnpparibas.com/en) y el portal de Internet de la Autoridad Supervisora Prudencial (*Autorité du Contrôle Prudentiel*), en la siguiente dirección: http://www.acp.banque-france.fr.

VII. LA GARANTÍA

Los Certificados Bursátiles que se emitan al amparo de los Programas contarán con una garantía irrevocable e incondicional otorgada por el Garante, respectivamente. Las Garantías fueron constituidas mediante un instrumento denominado *Guarantee* regido conforme a la ley de la República de Francia y sujeto a la jurisdicción no exclusiva de la Corte de Apelación de París.

Conforme a los términos de las Garantías, el Garante se ha obligado a que si por cualquier razón el Emisor incumple con la realización de pagos al amparo de los Certificados Bursátiles, el Garante pagará dichas cantidades a los tenedores de los Certificados Bursátiles en fondos inmediatamente disponibles en la moneda en la que se encuentren denominados los Certificados Bursátiles, en el lugar de pago establecido en los mismos y antes del cierre de operaciones en la fecha en que dicho pago deba realizarse.

El Garante también se ha obligado a que en el caso que se encuentre obligado por ley a deducir o retener, de cualquier pago que deba realizar conforme a la Garantía, impuestos, derechos o cargos gubernamentales, impuestos o cobrados por o en representación de la República de Francia o cualquier autoridad impositiva de la República de Francia, el Garante pagará a los Tenedores aquellas cantidades adicionales que sean necesarias a efecto de que las cantidades netas después de dichas deducciones o retenciones sean equivalentes a las cantidades que hubieran sido pagados de no haberse realizado dichas deducciones o retenciones.

En los términos de las Garantías, el Garante ha reconocido que se encuentra obligado a realizar los pagos al amparo de los Certificados Bursátiles sin tener el beneficio de cualquier supuesto legal que le permita eximirse de responsabilidad o que constituiría una defensa para el Garante. Por lo tanto, el Garante ha acordado que no se liberará de responsabilidad como resultado de extensiones, plazos de cura o cualquier renuncia o consentimiento otorgado al Emisor o por la ausencia de requerimientos de pago al Emisor.

El Garante reconoce que sus obligaciones al amparo de las Garantías siempre mantengan un nivel de prelación pari-passu con relación a todas las demás obligaciones no garantizadas del Garante.

Conforme a los términos de las Garantías, los derechos derivados de las mismas a favor de los Tenedores deben ser ejercitados por el Representante Común de los Tenedores o cualquier persona autorizada o apoderada del Representante Común para actuar en su representación o en representación de los Tenedores de los Certificados Bursátiles.

En el supuesto que el Garante no realice los pagos que les sean requeridos conforme a los términos de las Garantías, los Tenedores podrán demandar el pago respectivo a través de las acciones aplicables que ejerza el Representante Común conforme a las leyes de la República de Francia ante las Cortes de Apelación de París.

Un tanto en original de cada Garantía se encuentra en depósito con el Representante Común, quien mantendrá dichos originales de las mismas a disposición de los Tenedores. El Representante Común mantendrá el original de cada una de las Garantías hasta que todas las obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles y a las Garantías hayan sido cumplidas, respectivamente.

El Garante no asume responsabilidad alguna por la información relativa al Emisor o cualquier otra información (salvo por la información relativa al propio Garante) contenida en el presente Reporte Anual.

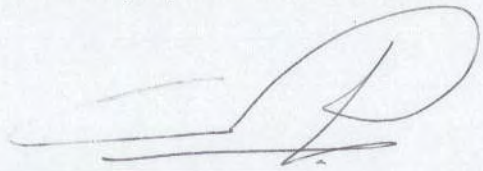
Las Garantías se rigen por las leyes de la República de Francia. Conforme a las Garantías, el Garante se somete a la jurisdicción de los tribunales franceses. Por ende, cualquier procedimiento legal relativo a la ejecución de las Garantías tendrá que ser llevado ante dichos tribunales y conforme a las leyes sustantivas y de procedimiento francesas. Los inversionistas deberán tomar en cuenta que en la Sección 2 de las Garantías, se establece que son garantías autónomas. Sin embargo, un tribunal francés hará una determinación final respecto a la naturaleza de las Garantías (entre una *cautionnement* y una *garantie autonome*). Si dicho tribunal encuentra que la Garantía correspondiente es una *cautionnement* conforme a ley francesa y no una *garantie autonome*, entonces si la obligación del Emisor se declara nula o invalida, existe el riego de que el Garante no tenga obligación de pago a su cargo bajo dicha Garantía.

Una *cautionnement* es una garantía bajo la cual el garante se obliga a pagar sólo si el deudor principal no satisface la obligación de pago a su cargo. En tal sentido, el garante está facultado para hacer valer cualquier

excepción de pago que también haga valer el deudor principal (por ejemplo, la deuda ya no es exigible o no fue válidamente contratada). Una *garantie autonome* es una obligación de pago de una suma de dinero válidamente asumida con independencia de la validez de la obligación principal. Por lo tanto, una *cautionnement* no es autónoma.

VIII. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier
Director General
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Luis Carlos Morelli Da Silva
Director de Finanzas
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Maribel Castillo Miranda
Director Jurídico
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad que, su representada, en su carácter de garante de los Certificados Bursátiles, preparó la información relativa al Garante contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente su situación económica y financiera. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Alain Papiasse
Presidente de Banca Corporativa e Institucional
BNP Paribas

Auditor Externo del Garante

Los suscritos, auditores conjuntos del Garante, en este acto confirmamos que (a) de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Francia, hemos auditado los estados financieros consolidados del Garante emitidos en francés al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, según se establece en nuestros reportes de fecha 3 de marzo de 2020, 5 de marzo de 2019 y 6 de marzo de 2018 (los "**Reportes de Auditoría**"), mismos que han sido incluidos en el presente Reporte Anual, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor, incluida en el mismo Reporte Anual; (b) estamos de acuerdo con la inclusión de dichos Reportes de Auditoría en este Reporte Anual, y (c) hemos llevado a cabo los procedimientos descritos en el Estándar Internacional de Auditoría ISA 720 (revisada) "Las responsabilidades del auditor en relación con otra información " con respecto a cualquier otra información financiera relativa al Garante incluida en las secciones "Descripción del Garante" e "Información Financiera Seleccionada del Garante" de este Reporte Anual.

_____
Laurence Dubois
Socio y Representante Legal
Deloitte & Associés

_____
Patrice Morot
Socio y Representante Legal
PricewaterhouseCoopers Audit

_____
Virginie Chauvin
Socio y Representante Legal
Mazars

La presente leyenda se incluye exclusivamente con respecto a los estados financieros consolidados del Garante correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, que han sido auditados conjuntamente por Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit, y Mazars en Francia.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestros Reportes de Auditoría en este Reporte Anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho Reportes de Auditoría.

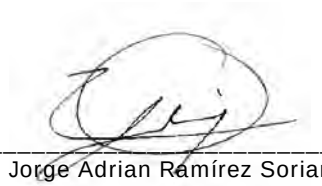
Hacemos notar que no hemos realizado auditoria o revisión alguna a los estados financieros de BNP Paribas con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2019.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, que contiene el presente Reporte Anual por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 fueron dictaminados con fechas 26 de marzo de 2020, 26 de marzo de 2019 y 29 de febrero de 2018, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes a esas fechas.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fueron contratados para realizar, y no realizaron procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros por ellos dictaminados.

Atentamente,



_____

C.P.C. Jorge Adrian Ramírez Soriano
Auditor Externo y Representante Legal
Socio de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

VIII. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al Emisor contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

_____

Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier
Director General
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

_____

Maribel Castillo Miranda
Director Jurídico
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

_____

Luis Carlos Morelli Da Silva
Director de Finanzas
Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad que, su representada, en su carácter de garante de los Certificados Bursátiles, preparó la información relativa al Garante contenida en el presente Reporte Anual, la cual, a mi leal saber y entender, refleja razonablemente su situación económica y financiera. Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

_____

Alain Papiasse
Presidente de Banca Corporativa e Institucional s
BNP Paribas

Auditor Externo del Garante

Los suscritos, auditores conjuntos del Garante, en este acto confirmamos que (a) de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Francia, hemos auditado los estados financieros consolidados del Garante emitidos en francés al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, según se establece en nuestro reporte de fecha [●] de [●] de 2019 (el "**Reporte de Auditoría**"), mismo que ha sido incluido en el presente Reporte Anual, cuya traducción al español ha sido certificada por perito traductor, incluida en el mismo Reporte Anual; (b) estamos de acuerdo con la inclusión de dicho Reporte de Auditoría en este Reporte Anual, y (c) hemos llevado a cabo los procedimientos descritos en el Estándar Internacional de Auditoría ISA 720 "Otra Información en Documentos que Contengan Estados Financieros Auditados" con respecto a cualquier otra información financiera relativa al Garante incluida en las secciones "Descripción del Garante" e "Información Financiera Seleccionada del Garante" de este Reporte Anual.

_____
Damien Leurent
Socio y Representante Legal
Deloitte & Associés

_____
Etienne Boris
Socio y Representante Legal
PricewaterhouseCoopers Audit

_____
Hervé Hélias
Socio y Representante Legal
Mazars

La presente leyenda se incluye exclusivamente con respecto a los estados financieros consolidados del Garante correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, que han sido auditados conjuntamente por Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit, y Mazars en Francia.

Nuestro consentimiento para la inclusión de nuestro Reporte de Auditoría en este Reporte Anual no deberá ser interpretado como la reexpedición de dicho Reporte de Auditoría.

Hacemos notar que no hemos realizado auditoria o revisión alguna a los estados financieros de BNP Paribas con respecto a periodos posteriores al terminado el 31 de diciembre de 2019.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, que contiene el presente Reporte Anual por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 fueron dictaminados con fechas [●] de [●] de 2020, 26 de marzo de 2019 y 26 de febrero de 2018, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes a esas fechas.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Reporte Anual y, basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fueron contratados para realizar, y no realizaron procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el Reporte Anual que no provenga de los estados financieros por ellos dictaminados.

Atentamente,

_____

C.P.C. Jorge Adrián Ramirez Soriano
Auditor Externo
Socio y represente legal de Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

IX. ANEXOS

Anexo A Estados Financieros Dictaminados del Emisor correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, e Informe del Comisario.

Anexo B Estados Financieros Dictaminados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, así como su correspondiente traducción al idioma español.

Anexo C Documento Explicativo de las Diferencias entre Normas de Información Financiera aplicables en México y Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Anexos son parte integral del presente Reporte Anual.

Anexo A **ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS DEL EMISOR CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018 Y 2017, E INFORME DEL COMISARIO**

Cetelem, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Informe del comisario por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Jorge Adrián Ramírez Soriano
Contador Público Certificado

Informe del Comisario

A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

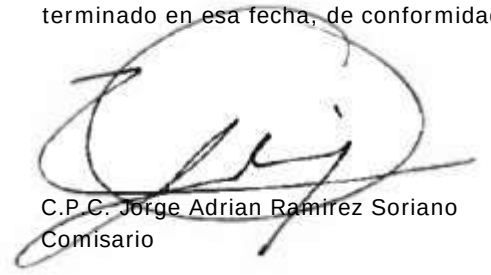
En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, (la "Sociedad"), rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que fui convocado y obtuve de los Directores y Administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

La Administración de la Sociedad es la responsable de la preparación de los Estados Financieros y sus Notas correspondientes, de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") a través de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito (las "Disposiciones")

He revisado el balance general al 31 de diciembre de 2019 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, los cuales se someten a la consideración de esta H. Asamblea para su información y aprobación.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta H. Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable, la situación financiera de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada al 31 de diciembre de 2019, así como su desempeño financiero, cambios en el capital contable y flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión.



C.P.C. Jorge Adrian Ramirez Soriano
Comisario

Ciudad de México a 26 de marzo de 2020

Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)

Estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, e Informe de los auditores independientes del 26 de marzo de 2020

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2019 y 2018

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de variaciones en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, (subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)) (la "Sociedad"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México a través de las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables".

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Estimación preventiva para riesgos crediticios (véase las Notas 3i y 7 a los estados financieros)

La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito, con base en la metodología establecida por los Criterios Contables (Ver Nota 3). De conformidad con la misma, previo a la calificación de los créditos, la Sociedad debe clasificarlos en alguno de los grupos definidos en los propios Criterios Contables, y posteriormente determinar la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento para cada acreditado. Se ha considerado un asunto clave de auditoría debido a la importancia que tiene el proceso de clasificación de la cartera y la complejidad del cálculo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto clave de auditoría, incluyeron:

- Para identificar los controles establecidos por la Administración para la adecuada integración de la información de los expedientes de crédito durante los procesos de alta de los créditos y su administración, realizamos un recorrido de control interno para corroborar el diseño e implementación de dichos controles. Realizamos pruebas a los controles que se aseguran que la información contenida en los expedientes de crédito que se incorpora en el sistema de cartera y que es la que sirve de base para determinar el cálculo de la estimación, sea integra y exacta.

- Sobre una muestra de expedientes revisamos que la carga de los insumos utilizados en el motor de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios fuera integra y exacta.

- Observamos los controles de revisión implementados por la Administración para dar seguimiento a los resultados del cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

- Involucramos a nuestros especialistas de la firma para que, sobre una muestra de créditos, realizaran el recálculo y la determinación del rating y/o score crediticio, determinado en función a los factores cuantitativos referentes a información financiera del acreditado, información de buró de crédito y factores cualitativos referentes a su entorno, comportamiento y desempeño.

- Revisamos la integridad de la información comprobando que el total de la cartera crediticia que estuvo sujeto al cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

- Sobre dicha muestra de créditos, cotejamos la estimación mediante un ejercicio independiente de cálculo y la comparación de los resultados versus los determinados por la Sociedad con el fin de evaluar cualquier indicio de error o sesgo de la Administración e identificamos que los resultados se encontraban en rangos razonables.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte anual (pero no comprende los estados financieros ni nuestro informe de auditoría). Se espera que el reporte anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad será leer la otra información, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128

Ciudad de México, México

26 de marzo de 2020

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

Activo

	2019	2018
Disponibilidades	$ 3,093,280	$ 1,553,013
Inversiones en valores:		
Títulos conservados a vencimiento	31,888	577,125
Derivados:		
Con fines de cobertura	-	78,953
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	7,474,078	7,257,909
Créditos de consumo	22,882,680	20,269,485
Total cartera de crédito vigente	30,356,758	27,527,394
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	55,019	48,792
Créditos de consumo	558,385	539,208
Total cartera de crédito vencida	613,404	588,000
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(914,217)	(848,992)
Cartera de crédito, neta	30,055,945	27,266,402
Otras cuentas por cobrar, neto	162,503	112,096
Bienes adjudicados, neto	23,585	22,310
Mobiliario y equipo, neto	22,381	34,649
Impuesto diferido, neto	244,414	170,511
Otros activos		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	306,744	387,198
Total activo	$ 33,940,740	$ 30,202,257

Pasivo

	2019	2018
Pasivos bursátiles	$ 15,849,575	$ 8,740,111
Derivados:		
Con fines de cobertura	16,695	2,735
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De corto plazo	5,052,258	6,373,269
De largo plazo	6,906,786	9,677,027
	11,959,044	16,050,296
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,017,228	740,165
Total pasivo	28,842,542	25,533,307

Capital contable

Capital contribuido-		
Capital social	3,665,660	3,665,660
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	1	1
Prima en venta de acciones	76,590	76,590
	3,742,251	3,742,251
Capital ganado-		
Reservas de capital	44,368	31,206
Resultado de ejercicios anteriores	830,632	580,542
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(12,099)	51,699
Resultado neto	493,046	263,252
	1,355,949	926,699
Total capital contable	5,098,198	4,668,950
Total pasivo y capital contable	$ 33,940,740	$ 30,202,257

Cuentas de orden

	2019	2018
Compromisos crediticios	$ 2,311,429	$ 2,071,448
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	$ 15,012	$ 13,073
Otras cuentas de registro	$ 37,676	$ 33,597

"Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de $3,648,416 en ambos años.

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cédric Desplats Rediat
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, México, Ciudad de México

Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

	2019	2018
Ingresos por intereses	$ 4,100,372	$ 3,559,759
Gastos por intereses	(2,714,230)	(2,400,760)
Margen financiero	1,386,142	1,158,999
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(495,181)	(549,978)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	890,961	609,021
Comisiones y tarifas cobradas	609,698	497,868
Comisiones y tarifas pagadas	(359,985)	(297,968)
Resultado por intermediación	32,735	70,134
Otros ingresos de la operación	33,995	18,222
Gastos de administración y promoción	(523,965)	(645,298)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	683,439	251,979
Impuestos a la utilidad diferidos	46,561	11,273
Impuestos a la utilidad causados	(236,954)	-
Resultado neto	$ 493,046	$ 263,252

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cédric Desplats Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado				
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado neto	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2018	$ 3,342,250	$ 1	$ -	$ 9,684	$ 171,601	$ 66,547	$ 430,463	$ 4,020,546
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios-								
Suscripción de acciones	323,410	-	-	-	-	-	-	323,410
Prima en venta de acciones	-	-	76,590	-	-	-	-	76,590
Constitución de reservas	-	-	-	21,522	(21,522)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	430,463	-	(430,463)	-
	323,410	-	76,590	21,522	408,941	-	(430,463)	400,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integra –l								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	(14,848)	-	(14,848)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	263,252	263,252
	-	-	-	-	-	(14,848)	263,252	248,404
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,665,660	1	76,590	31,206	580,542	51,699	263,252	4,668,950
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios –								
Constitución de reservas	-	-	-	13,162	(13,162)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	263,252	-	(263,252)	-
	-	-	-	-	250,090	-	(263,252)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	(63,798)	-	(63,798)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	493,046	493,046
	-	-	-	-	-	(63,798)	493,046	429,248
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 3,665,660	$ 1	$ 76,590	$ 44,368	$ 830,632	$ (12,099)	$ 493,046	$ 5,098,198

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

	2019	2018
Resultado neto	$ 493,046	$ 263,252
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo-		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	25,518	18,894
Amortizaciones de activos	5,244	9,672
Provisiones	65,226	65,521
Impuestos a la utilidad diferidos y causados	190,393	(11,273)
	779,427	346,066
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	545,237	414,242
Cambio en derivados	92,913	(2,206)
Cambio en cartera de crédito, neto	(2,854,769)	(4,667,623)
Cambio en bienes adjudicados, neto	(1,275)	(9,784)
Cambio en otros activos operativos, neto	30,038	(696)
Cambio en pasivos bursátiles	7,109,465	1,042,924
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(4,091,253)	2,900,351
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		
Cambio en otros pasivos operativos	(45,553)	62,875
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,564,230	86,148
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	10,610	-
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(24,323)	(22,828)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(10,250)	(12,109)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(23,963)	(34,937)
Actividades de financiamiento:		
Cobros por emisión de acciones	-	400,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-	400,000
Aumento neto de disponibilidades	1,540,267	451,211
Disponibilidades al inicio del año	1,553,013	1,101,802
Disponibilidades al final del año	$ 3,093,280	$ 1,553,013

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cedric Desplats Redler
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

1. Actividad de la Sociedad, entorno económico, regulatorio y eventos relevantes del año

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la "Sociedad"), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S.A. (empresa establecida en Francia). Sus actividades y prácticas contables están reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, reglas y disposiciones que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la "SHCP") y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión"), Banco de México y demás leyes aplicables.

La principal actividad de la Sociedad está enfocadas a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz.

La Sociedad recibe los servicios necesarios para su operación y administración mediante un contrato de prestación de servicios profesionales con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (parte relacionada).

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es 15.69% y 12.71%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2019 fue 15.06%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron 2.83% y 4.83%, respectivamente

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por el resultado neto del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Las otras partidas del resultado utilidad integral están representadas por los efectos de valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio contable A-1, "*Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito*", de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

Cambios en criterio contables por parte de la Comisión-

El 27 de diciembre de 2017, la Comisión emitió una resolución modificatoria a los a los Criterios Contable B-6 "Cartera de Crédito" y D-2 "Estado de resultados" de las Disposiciones, mediante la cual se realizaron adecuaciones para que las instituciones de crédito puedan cancelar en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas de riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios". La entrada en vigor de estas adecuaciones fue a partir del 1 de enero de 2019. De conformidad con la NIF B-1 "Cambios contables y correcciones de errores" la aplicación de este cambio en criterio contable se aplicó de forma retrospectiva. La Sociedad reconoció $22,787 en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios" del estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 por recuperaciones de cartera previamente castigada; y al 31 de diciembre de 2018 reclasificó de "Otros ingresos de la operación" hacia dicho rubro $15,357, por el mismo concepto.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Sociedad:

Las principales políticas contables seguidas por la Sociedad son las siguientes:

a. ***Disponibilidades*** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

b. ***Inversiones en valores*** - Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Sociedad en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Sociedad tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y la Sociedad tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, netas del impuesto sobre la renta, se registran en la utilidad (pérdida) integral dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

   Las inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento y disponibles para la venta están sujetas a pruebas de deterioro y ante la evidencia no temporal de que no serán recuperados en su totalidad, el deterioro esperado se reconoce en resultados.

c. ***Instrumentos financieros derivados*** – La Sociedad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Sociedad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Sociedad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

d. ***Transacciones en divisas extranjeras*** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

e. ***Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito*** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles" del balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro "Gasto por intereses", durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

En la fecha de cancelación de una línea de crédito o un préstamo otorgado, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por líneas de crédito o préstamos otorgados que se cancelan antes de que concluya la vida del crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

f. ***Política para el otorgamiento de crédito*** - El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Sociedad, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Dicho manual establece el marco de actuación de los funcionarios que intervienen en el proceso de crédito y está basado en los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito.

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra delegada en el Comité de Riesgo, las políticas y procedimientos establecen los mecanismos que les permiten asegurarse de la solvencia moral y capacidad técnica del personal involucrado en la actividad crediticia.

El proceso de crédito está basado en un análisis de las solicitudes de crédito.

g. ***Cartera de crédito vigente*** - Los créditos otorgados por la Sociedad se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados.

La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

a) Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;

b) Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida, y

c) Los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros)

h. ***Cartera de crédito vencida*** - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

a) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

b) Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión, y

c) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

i. ***Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios*** -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

a) *Comercial:* Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, y

b) *De consumo no revolvente:* Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Los créditos son catalogados en alguno de los incisos anteriores de acuerdo a los criterios establecidos por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

La mecánica utilizada por la Sociedad para determinar la reserva preventiva para riesgos crediticios, se calcula bajo las siguientes características:

Cartera comercial:

La Sociedad al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Cartera crediticia de consumo no revolvente:

La Sociedad al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

En donde:

Ri = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PIi (S, Q, M ó C G) = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superindices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden.

SPi = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EIi = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos comerciales emproblemados - Los créditos comerciales se identifican como emproblemados en relación con la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

j. ***Otras cuentas por cobrar, neto*** - Se integra principalmente por saldos de otros deudores y saldos por cobrar con partes relacionadas. La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores no identificados dentro de los 60 días siguientes a su registro inicial y las cuentas por cobrar a deudores identificados dentro de los 90 días siguientes al registro inicial. Por aquellas cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días, la Sociedad determina una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad.

k. ***Bienes adjudicados*** - Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial o mediante dación de pago se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos como dación en pago se registran en la fecha en que se firma el contrato de dación en pago o en la fecha en que se formaliza documentalmente la entrega o transmisión del bien. La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados a su costo o valor razonable deducido por los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, se da de baja del balance general por el total del activo y la estimación o bien, por la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie o los cobros o recuperaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio como otros gastos de la operación.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación neto de estimaciones fuese inferior al valor del bien adjudicado, el valor de este último se ajustará al valor neto del activo.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina conforme a los procedimientos establecidos en las Disposiciones emitidas por la Comisión, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

l. ***Mobiliario y equipo de oficinas, neto*** - Se registran al costo de adquisición, incluye las mejoras a los locales arrendados. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos y los plazos de los contratos de arrendamiento de los locales.

m. ***Otros activos*** - Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de cartera de crédito y otros pagos anticipados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos, además de intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

n. ***Deterioro de activos de larga duración en uso*** - La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

o. ***Administración de riesgos financieros*** - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos).

p. ***Pasivos bursátiles*** - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebures), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

q. ***Provisiones*** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

r. ***Impuesto a la utilidad*** - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. La Administración de la Sociedad registra una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma, por tal motivo no se registra en su totalidad el efecto de dicho crédito fiscal.

El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

s. ***Margen financiero*** - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios y de los pasivos bursátiles, así como los gastos de emisión y descuento por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y las comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

t. ***Estado de flujos de efectivo*** - De acuerdo al criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo*, de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base en lo establecido en el criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo,* de la Comisión.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y

b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

u. ***Cuentas de orden*** - (Ver Nota 24)

a) *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el importe de las líneas de crédito otorgadas por la Sociedad, que no han sido dispuestos por los clientes.

b) *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida:*

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera vigente es traspasado a cartera vencida.

c) *Otras cuentas de registro:*

En esta cuenta se registran entre otros, gastos de cobranza pendientes de recuperar por la Sociedad.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Efectivo	$ 55	$ 56
Depósitos bancarios en el país	640,498	1,552,957
Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 18)	2,452,727	-
	$ 3,093,280	$ 1,553,013

5. Inversiones en valores

Títulos conservados a vencimiento - Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2019			2018
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Total	Total
Valores privados bancarios				
HSBC México, S.A.	$ 24,989	$ -	$ 24,989	$ -
Banco Mercantil del Norte, S.A.	5,000	-	5,000	-
Banco del Bajío, S.A.	1,899	-	1,899	577,125
Total de títulos conservados a vencimiento	$ 31,888	$ -	$ 31,888	$ 577,125

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 das, con una tasa promedio del 7.21% y del 8.25 %, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a $86,032 y $58,301, respectivamente.

6. Cartera de crédito, neta

La cartera de créditos al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2019	2018
Cartera de crédito vigente -		
Créditos comerciales	$ 7,407,018	$ 7,189,152
Créditos al consumo	22,579,012	20,001,090
Intereses devengados en operaciones de crédito	370,728	337,152
Cartera de crédito vigente	30,356,758	27,527,394
Cartera de crédito vencida -		
Créditos comerciales	55,019	48,792
Créditos al consumo	558,385	539,208
Cartera de crédito vencida	613,404	588,000
Total de cartera de crédito	30,970,162	28,115,394
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(914,217)	(848,992)
Cartera de crédito, neta	$ 30,055,945	$ 27,266,402

A continuación, se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 31 de diciembre:

	2019				
	No emproblemada		Emproblemada		
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	$ 7,435,038	$ 342	$ 39,040	$ 54,677	$ 7,529,097
	$ 7,435,038	$ 342	$ 39,040	$ 54,677	$ 7,529,097

	2018				
	No emproblemada		Emproblemada		
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	$ 7,211,559	$ 180	$ 46,350	$ 48,612	$ 7,306,701
	$ 7,211,559	$ 180	$ 46,350	$ 48,612	$ 7,306,701

La cartera de consumo y comercial vencida 31 de diciembre, se integra de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Comercial	Consumo	Comercial	Consumo
De 60, 90 a 180 días naturales	$ 23,991	$ 200,455	$ 22,740	$ 217,686
De 181 a 365 días naturales	6,494	102,088	7,276	122,193
De 366 días naturales a 2 años	10,367	118,160	13,575	131,104
Más de 2 años vencida	13,882	137,967	5,201	68,225
	$ 54,734	$ 558,670	$ 48,792	$ 539,208

Los montos de las comisiones reconocidas por el otorgamiento inicial del crédito pendiente de amortizar contra resultados, así como el plazo promedio ponderado para su amortización, se integran como sigue:

	2019				2018			
	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización
Comisiones pagadas por colocación de créditos	$ 56,418	49 meses	$ 594,250	53 meses	$ 40,130	49 meses	$ 560,201	53 meses
	$ 56,418		$ 594,250		$ 40,130		$ 560,201	

A continuación, se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 31 de diciembre:

	2019	2018
Cartera menudeo	$ 23,441,066	$ 20,808,693
Comercio	7,529,097	7,306,701
	$ 30,970,163	$ 28,115,394

Al 31 de diciembre, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

Intereses	2019	2018
Actividad empresarial o comercial	$ 534,536	$ 449,007
Créditos de consumo	3,209,692	2,750,307
Total	$ 3,744,228	$ 3,199,314

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a $2,311,429 y $2,071,448, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por $22,787 y $15,357, respectivamente, los cuales fueron registrados en 2019 en el rubro de "Estimación preventivas para riesgos crediticios" y reclasificados en 2018 del rubro "Otros ingresos de la operación" del estado de resultados.

7. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2019		2018	
Grado de riesgo del crédito	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	$ 27,893,316	$ 219,615	$ 25,350,871	$ 193,447
B	1,839,880	68,573	1,563,218	58,211
C	373,957	31,714	365,372	32,766
D	205,938	50,406	226,448	48,995
E	657,071	543,909	609,485	515,573
Cartera base de calificación	30,970,162	914,217	28,115,394	848,992
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		$ 914,217		$ 848,992

La cartera comercial clasificada en el grado de riesgo "D" y "E" es identificada como cartera emproblemada.

Al 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

2019	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 7,474,078	$ 55,019	$ 107,069
Créditos al consumo	22,882,680	558,385	807,148
Total	$ 30,356,758	$ 613,404	$ 914,217

2018	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 7,257,909	$ 48,792	$ 108,728
Créditos al consumo	20,269,485	539,208	740,264
Total	$ 27,527,394	$ 588,000	$ 848,992

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 149.04% y 144.39% de la cartera vencida, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	$ 848,992	$ 602,589
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Creación de reserva por calificación de cartera	495,181	549,978
Recuperación de créditos previamente castigados	22,787	15,357
Aplicaciones	(452,743)	(318,932)
Saldo final	$ 914,217	$ 848,992

Durante los ejercicios de 2019 y 2018, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de $452,743 y $318,932, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados se integra como sigue:

	2019	2018
Constitución de nuevas reservas	$ 517,968	$ 565,335
Recuperaciones de créditos previamente castigados	(22,787)	(15,357)
Saldo final	$ 495,181	$ 549,978

En las carteras aplicadas en dichos ejercicios contra la estimación preventiva para riesgos crediticios no existían saldos por cobrar a partes relacionadas.

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2019	2018
Otros deudores	$ 125,509	$ 79,565
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)	45,839	35,138
Impuestos a favor	-	78
	171,348	114,781
Estimación de cuentas incobrables	(8,845)	(2,685)
	$ 162,503	$ 112,096

9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2019		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	$ 39,434	$ 35,302	$ 4,132
Equipo de cómputo	50,811	37,281	13,530
Mobiliario y equipo de oficinas	11,480	7,937	3,543
Equipo de transporte terrestre	3,860	2,684	1,176
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 105,585	$ 83,204	$ 22,381

	2018		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	$ 36,246	$ 29,584	$ 6,662
Equipo de cómputo	41,888	28,174	13,714
Mobiliario y equipo de oficinas	9,354	6,097	3,257
Equipo de transporte terrestre	19,820	8,804	11,016
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 107,308	$ 72,659	$ 34,649

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Costo de adquisición:				
Saldos al 1 de enero de 2018	$ 29,907	$ 32,997	$ 7,019	$ 14,557
Adiciones	6,339	8,891	2,335	5,263
Disposiciones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	36,246	41,888	9,354	19,820
Adiciones	3,188	8,923	2,126	10,086
Disposiciones	-	-	-	(26,046)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 39,434	$ 50,811	$ 11,480	$ 3,860

Depreciación acumulada:	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Saldos al 1 de enero de 2018	$ 25,095	$ 19,443	$ 4,547	$ 4,680
Adiciones	4,489	8,731	1,550	4,124
Disposiciones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	29,584	28,174	6,097	8,804
Adiciones	5,718	9,107	1,840	-
Disposiciones	-	-	-	(6,120)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	35,302	37,281	7,937	2,684
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	$ 6,662	$ 13,714	$ 3,257	$ 11,016
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	$ 4,132	$ 13,530	$ 3,543	$ 1,176

10. Otros activos

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2019	2018
Otros activos:		
Comisiones por amortizar netos (1)	$ 650,668	$ 600,330
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2)	(422,838)	(285,742)
Pagos anticipados	29,065	39,162
Intangibles (licencias de software y otros activos)	63,830	48,035
Otros gastos amortizables	34,328	21,334
	355,053	423,119
Amortización acumulada de intangibles	(48,309)	(35,921)
	$ 306,744	$ 387,198

(1) El concepto de "Comisiones por amortizar" corresponde a las comisiones pagadas a los puntos de venta por la comercialización de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro gastos por intereses.

(2) El concepto de "Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito" corresponde a las comisiones cobradas a los clientes por la colocación de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses.

Intangibles (licencias de software y otros activos) y otros activos

Los movimientos en intangibles (licencias de software *y otros activos*) y otros activos son como sigue:

	Licencias de software	Otros activos
Saldos al 1 de enero de 2018	$ 17,280	$ 20,983
Adiciones	4,584	7,525
Disposiciones	-	(2,337)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	21,864	26,171
Adiciones	5,666	10,129
Disposiciones	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 27,530	$ 36,300

11. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

	2019	2018
Dólares americanos:		
Fondo fijo	632	737
Equivalente en moneda nacional	$ 5	$ 14

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de $18.8642 y $19.6512 por dólar americano, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de $_____.

	2019	2018
Euros:		
Fondo fijo	1,696	1,121
Equivalente en moneda nacional	$ 38	$ 25

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de $21.1751 y $22.4643 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de $26.2663.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantiene posición en otras monedas extranjeras la cual asciende a $5.

12. Pasivos bursátiles

Con fecha 21 de octubre de 2014, mediante el oficio No 153/106835/2014, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $10,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

Con fecha 14 de noviembre de 2018, mediante el oficio No 153/12433/2018, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $20,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y treinta años.

El monto y tasa de cada emisión serán determinados libremente por la Sociedad.

Los certificados bursátiles que se emitan al amparo este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora).

Al 31 de diciembre la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

2019				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 17	26-May-2017	22-May-2020	TIIE+ 46 bps	$ 2,000,000
BNPPPF 17-2	13-Oct-2017	09-Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018	08-abr-2021	TIIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018	24-Sep-2021	TIIE+ 35 bps	1,500,000
BNPPPF 19	22-mar-2019	18-mar-2022	TIIE + 37 bps	1,400,000
BNPPPF 19-2	22-mar-2019	17-mar-2023	Fix 9.00%	1,300,000
BNPPPF 19-2	22-mar-2019	15-mar-2024	Fix 9.00%	1,300,000
BNPPPF 19-3	20-sep-2019	19-sep-2022	TIIE + 35 bps	1,300,000
BNPPPF 19-4	20-sep-2019	19-sep-2022	Fix 7.77%	1,700,000
Intereses devengados no pagados				149,575
				$ 15,849,575

2018				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 17	26-May-2017	22-May-2020	TIIE+ 46 bps	$ 2,000,000
BNPPPF 17-2	13-Oct-2017	09-Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018	08-abr-2021	TIIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018	24-Sep-2021	TIIE+ 35 bps	1,500,000
Intereses devengados no pagados				40,111
				$ 8,740,111

13. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 12. El objetivo dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

2019								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	26-May-2017	22-May-2020	7.898%	8.407%	$ 44
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017	22-May-2020	7.950%	8.407%	54
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.347%	5,326
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.407%	579
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.880%	8.387%	4,549
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%	8.132%	2,657
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195%	8.140%	3,486
								$ 16,695

2018								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	26-May-2017	22-May-2020	7.898%	8.175%	$ 25,088
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017	22-May-2020	7.950%	8.175%	3,199
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.175%	7,895
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.175%	1,609
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.880%	8.175%	41,162
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	1,000,000	28-Dic-2018	04-Jul-2019	9.170%	N/A	(606)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	400,000	28-Dic-2018	19-Dic-2019	9.240%	N/A	(885)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%	N/A	(632)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.200%	N/A	(612)
								$ 76,218

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable del de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

La Sociedad actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos se integran como sigue:

2019					
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	20-mar-2020	8.08%	$ 1,000,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-ene-2020	9.13%	700,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-jul-2020	9.47%	500,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	13-mar-2020	8.23%	1,000,000
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	20-ene-2020	7.05%	512,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-ene-2020	6.00%	100,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-feb-2020	5.95%	1,221,622
Intereses devengados por pagar					18,636
					$ 5,052,258

	2019				
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	28-abr-2023	9.22%	1,500,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-nov-2022	9.92%	2,600,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	8.21%	900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	31-ago-2021	8.51%	1,906,786
					6,906,786
					$ 11,959,044

	2018				
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-feb-2019	8.70%	$ 1,100,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-feb-2019	7.89%	500,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-may-2019	8.98%	1,000,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	26-jul-2019	6.70%	600,000
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	05-feb-2019	7.21%	850,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	02-feb-2019	8.14%	1,500,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-jun-2019	9.50%	764,516
Intereses devengados por pagar					58,753
					$ 6,373,269
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	28-abr-2023	9.22%	2,950,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-nov-2022	9.92%	2,950,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	8.21%	900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	31-ago-2021	8.51%	2,877,027
					9,677,027
					$ 16,050,296

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tenían líneas de crédito disponibles por $8,071 y $15,838,457 respectivamente.

15. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos (No auditada)

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	$ 3,093,280	$ -	$ -	$ -	$ 3,093,280
Títulos conservados a vencimiento	31,888	-	-	-	31,888
Cartera de crédito vigente	5,734,052	4,560,220	20,062,486		30,356,758
Otras cuentas por cobrar, neto	162,503	-	-	-	162,503
Total activos	$ 9,021,723	$ 4,560,220	$ 20,062,486	$ -	$ 33,644,429

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	$ 2,149,575	$ 2,753,500	$ 10,946,500	$ -	$ 15,849,575
Derivados	676	12,532	3,487	-	16,695
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,552,258	500,000	6,906,786	-	11,959,044
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	141,905	256,605	618,716	-	1,017,226
Total pasivos	6,844,414	3,522,637	18,475,489	-	28,842,540
Activos menos pasivos	$ 2,177,309	$ 1,037,583	$ 1,587,997	$ -	$ 4,801,889

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Provisiones para obligaciones diversas	$ 618,716	$ 562,960
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	106,539	83,160
Cobranza por aplicar	150,066	53,876
Impuestos y retenciones por pagar	141,905	40,169
	$ 1,017,226	$ 740,165

17. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):		
Serie F	77,999	$ 77,999
Serie B	1	1
	78,000	78,000
Capital variable (Clase II):		
Serie F	3,570,416	3,570,416
Total	3,648,416	$ 3,648,416

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2018, se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en su parte variable por la cantidad de $323,410, representado por 323,410 (trescientos veintitrés mil cuatrocientos diez) acciones, Clase II, con un valor nominal de $1, cada una para ser pagadas mediante aportación en efectivo. Mediante la aportación de 400,000 registrando la diferencia por $76,590 en el rubro de prima en suscripción de acciones.

Con base a las disposiciones legales vigentes:

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Sociedad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2019	2018
Activo:		
Disponibilidades (Nota 4):		
BNP Paribas, S.A. (Francia).	$ 2,452,727	$ -
Cuentas por cobrar (Nota 8):		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	$ 282	$ -
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.	45,557	35,138
	$ 2,498,566	$ 35,138
Pasivo:		
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	$ 2,024,305	$ 3,817,093
Cuentas por pagar (Nota 16)-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	$ 62,759	$ 53,548
Leval Developpment, S.A. (Francia)	15,167	8,084
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	4,560	2,486
BNP Paribas Net limited	782	540
Cofica Bail	10,263	5,279
Findomestic Banca SPA	1,854	1,376
BNP Paribas Brasil SA	4,301	5,390
Effico Iberia SA	1,138	580
BNP Paribas SA (Guarantiee)	5,714	5,877
	$ 106,539	$ 83,160

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2019	2018
Intereses devengados (a cargo) a favor-		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (1)	$ 37,835	$ 70,134
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2)	(258,066)	(245,477)
	$ (220,231)	$ (175,343)
Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	$ 290,014	$ 239,860
Leval Developpment, S.A. (Francia) (4)	2,072	6,330
BNP Paribas Net Limited (5)	1,045	669
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6)	7,084	1,976
Cofica Bail (7)	4,984	5,012
Findomestic Banca, S.P.A (8)	1,165	1,291
BNP Paribas Brasil, S.A. (9)	37,178	3,386
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (10)	7,647	4,899
BNP Paribas, S.A., (Guarantiee) (11)	12,537	12,456
	$ 363,726	$ 275,879
Comisiones y tarifas cobradas-		
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) (12)	$ 55,592	$ 34,598
Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V (GAP) (12)	47,132	34,348
	$ 102,724	$ 68,946

1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de cobertura de tasas de interés por emisión de certificados bursátiles con BNP Paribas, S.A. (Francia) con el cual se cubre la fluctuación de tasas variables, a través de los cuales paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

2) La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

3) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, esta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Durante 2019 y 2018, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 2.4% hasta agosto de 2019. A partir de septiembre 2019 es de 3.5%.

4) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Leval Developpement, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.

5) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.

6) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A., (Francia) a través del cual esta proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.

7) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos.

8) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Findomestic Banca SPA, a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.

9) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil SA, a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna de forma anual.

10) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.

11) BNP Paribas SA es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la CNBV, en función de lo anterior la sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.

12) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V., a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos otorgados por la Sociedad y el cobro de Uso de Instalaciones (UDI).

19. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2019 y 2018 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la utilidad causado	$ (236,954)	$ -
Impuesto a la utilidad diferido	46,561	11,273
	$ 190,393	$ 11,273

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos, las provisiones y las pérdidas fiscales. Al 31 de diciembre 2018, la Sociedad amortizó pérdidas fiscales por $545,093.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	2019	2018
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 276,919	$ 255,503
Mobiliario y equipo	15,548	13,454
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	42,615	70,812
Créditos diferidos y cobros anticipados	126,852	85,723
Derivados con fines de cobertura	5,185	-
Beneficio por pérdidas fiscales pendientes de amortizar	-	17,276
	467,119	442,768
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	20,845	20,698
Derivados con fines de cobertura	-	22,157
Comisiones por amortizar	191,223	175,472
	212,068	218,327
Estimación para valuación del ISR diferido activo	(10,637)	(53,930)
Total activo	$ 244,414	$ 170,511

Asuntos fiscales

Al 31 de diciembre de 2019 no se conservan pérdidas fiscales pendientes de amortizar, pues ya se han aplicado la totalidad en el cálculo del impuesto al 31 de diciembre de 2019.

20. Margen financiero

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2019	2018
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	$ 3,209,692	$ 2,750,307
Cartera de crédito comercial	534,536	449,007
Comisiones por apertura	145,256	173,578
Intereses por depósitos a la vista	124,779	93,800
Intereses por inversiones en valores	86,032	58,301
Otros	77	34,766
	4,100,372	3,559,759

	2019	2018
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	1,144,554	782,628
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,127,176	1,151,544
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	442,142	466,570
Otros	358	18
	2,714,230	2,400,760
Margen financiero	$ 1,386,142	$ 1,158,999

21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Comisiones cobradas -		
Comisiones por seguros de auto y otros	$ 411,691	$ 341,395
Comisiones por seguros de vida (1)	47,132	34,348
Comisiones por demora	145,429	117,869
Indemnización cartera contenciosa	5,446	4,256
	$ 609,698	$ 497,868
Comisiones pagadas -		
Comisiones bancarias	$ 26,889	$ 26,334
Comisiones por colocación de seguros	333,096	271,634
	$ 359,985	$ 297,968

(1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con su parte relacionada Cardif (ver Nota 18).

22. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por $3 y $93,060 respectivamente en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar".

23. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz. Considerando lo anterior el importe total de los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos de la Sociedad son atribuibles y asignados al segmento antes mencionado.

24. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y no fueron sujetas de auditoría externa.

Otras cuentas de registro (no auditada) -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas de registro presentan un saldo de $37,676 y $33,597, respectivamente.

25. Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Utilidad por venta de activo fijo	$ 1,867	$ -
Pérdida por venta de bienes adjudicados, neta	(8,613)	(8,585)
Otros	40,741	26,807
Total	$ 33,995	$ 18,222

26. Administración de riesgos (No auditada)

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, la Sociedad debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

a. ***Entorno de control***

La Sociedad cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Los principales riesgos a que se encuentra sujeta la Sociedad son los siguientes:

Riesgo de crédito: Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

La Sociedad identifica, mide y monitorea el riesgo de crédito mediante las siguientes actividades:

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.

- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).

- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que, para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de "Recobro" que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.

Riesgo de liquidez: Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Sociedad tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, la Sociedad mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con 6 líneas de crédito en 6 instituciones de banca múltiple nacionales, así como con la garantía de estas líneas por parte de la Casa Matriz.

Riesgo de mercado: Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

La Sociedad tiene como norma establecida, no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés al recibir fondeo externo, por esta razón la Sociedad sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija.

Riesgo operativo: Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

Plan de continuidad: La sociedad cuenta con la organización requerida (plan de continuidad del negocio) para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad normal de las operaciones y los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

Asimismo, la organización tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite recuperar y restaurar sus funciones críticas, parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo predeterminado después de una interrupción no deseada o ante una eventualidad.

Dentro de la Sociedad existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar a la Sociedad, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que la Sociedad trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

Riesgo legal: Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad lleva a cabo.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, la Sociedad cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos de la Sociedad.

b. ***Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo***

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la Comisión, de conformidad con las Disposiciones emitidas por la SHCP. La Sociedad ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con las Políticas y Procedimientos para la identificación y conocimiento de los clientes conforme a lo que dicta la regulación en la materia. Asimismo, cuenta con las Estructuras Internas de cumplimiento apropiadas, de entre las cuales se desprende el órgano denominado Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia interna de la normatividad sobre prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad cualquier plan de acción de mejora que fortalezca el programa de cumplimiento.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que supervisa la Comisión, así como a la necesidad de prevenir que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, esta Sociedad ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente, la Sociedad se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo; los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

27. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a marzo de 2021 y se paga un monto mensual de renta por 59,333 dólares. A la fecha de los estados financieros se encuentra en proceso de firma la renovación de dicho contrato.

28. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2019, el CINIF ha promulgado las siguientes Mejoras a las NIF con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2019, que generan cambios contables:

NIF D-4 Impuestos a la utilidad y NIF D-3 Beneficios a los empleados – Se incluyen los párrafos relativos a tratamientos fiscales inciertos al considerar las bases con las que se determinan el ISR y la PTU, evaluando la probabilidad de que la autoridad fiscal o en materia laboral, acepte o no un tratamiento fiscal incierto.

NIF D-4 Impuestos a la utilidad – Aclara el reconocimiento contable de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos, en relación con las transacciones que generaron las utilidades distribuibles.

Asimismo, las Mejoras a las NIF 2020 incluyen mejoras a las NIF que no generan cambios contables, cuya intención fundamental es hacer más preciso y claro el planteamiento normativo.

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

El 11 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 "Aplicación de normas particulares" para adoptar a partir de 1 de enero de 2020 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Sociedad está en proceso de evaluar y determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

Cambios contables-

El 13 de marzo de 2020, la Comisión publicó ciertas modificaciones al Criterio contable B-6 "Cartera de crédito", como resultado del proceso de adaptación de la regulación aplicable a las entidades supervisadas al nuevo marco internacional. La fecha de adopción de esta norma será 1 de enero de 2021, con excepción de las modificaciones a los artículos 2 Bis 98 c., 39 Bis, primer y segundo párrafos, 51 Bis y 51Bis 3, así como la sustitución del Anexo 71, las cuales entrarán en vigor a partir del 14 de marzo de 2020.

Las principales modificaciones son las siguientes:

a) Se modifica el concepto de cartera vigente y cartera vencida, por cartera en etapas 1, 2 o 3, lo que permitirá que las propias instituciones de crédito controlen de mejor manera el riesgo de crédito al que se encuentran sujetas y establezcan de manera consistente a esos riesgos, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios

b) La identificación del nivel de deterioro de la cartera crediticia debe darse antes del incumplimiento, tomando en consideración, entre los principales factores, los incrementos significativos en indicadores de riesgo crediticio, la degradación en la calificación externa del instrumento o acreditado, los incrementos significativos de riesgo en otros instrumentos del mismo acreditado, la información de morosidad, los deterioros significativos en indicadores de mercado, los cambios significativos en el valor de las garantías o en los resultados operativos del acreditado, incluso, aquellos del entorno económico, permitiendo también incorporar modelos para calificar a dicha cartera crediticia con los internos o los basados en la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar";

c) La estimación de las pérdidas esperadas se realizaría por las instituciones de crédito considerando 3 etapas dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos, siendo la etapa 1 aquella que incorporará los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial y la estimación deberá constituirse por un periodo de 12 meses; la etapa 2 incorporará los instrumentos en los que se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial y finalmente, la etapa 3 englobará los instrumentos en los que existe una evidencia objetiva de deterioro y que, en la etapa 2 como la 3, se establece que las instituciones de crédito deberán constituir las estimaciones preventivas por el plazo remanente de vencimiento;

d) Será necesario desarrollar metodologías internas para medir de manera más precisa el riesgo de crédito. Se establecen los lineamientos mínimos para desarrollo de parámetros y sistemas de calificación, incluyendo la necesidad de definir las etapas de deterioro con criterios mínimos y, de manera indispensable, que las instituciones de crédito hayan sido o vayan ser autorizadas por la Comisión para utilizar modelos internos para el cálculo de los requerimientos de capitalización. Derivado de esto, las instituciones de crédito estarán obligadas a presentar un plan de adopción de metodologías de reservas y modelos de capital para la totalidad de la cartera crediticia debiendo obtener la aprobación de la Comisión.

29. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 26 de marzo de 2020, por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. Asimismo, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien puede decidir su modificación.

Los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron aprobados el 26 de marzo por el Consejo de Administración.

* * * * * *

Cetelem, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER)

Informe del comisario 2018

Pedro Enrique Jiménez Castañeda
Contador Público Certificado

Informe del Comisario

A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.)

En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, (la "Sociedad"), rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

Asistí a las Asambleas de Accionistas y Juntas de Consejo de Administración a las que fui convocado y obtuve de los Directores y Administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

La Administración de la Sociedad es la responsable de la preparación de los Estados Financieros y sus Notas correspondientes, de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") a través de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito" (los "Criterios Contables").

He revisado el balance general al 31 de diciembre de 2018 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, los cuales se someten a la consideración de esta H. Asamblea para su información y aprobación. Para rendir este informe, también me he apoyado en el informe de los auditores independientes que sobre dichos estados financieros fue emitido en esta misma fecha.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta H. Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable, la situación financiera de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada al 31 de diciembre de 2018, así como su desempeño financiero, variaciones en el capital contable y flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión.

C.P.C. Pedro Enrique Jiménez Castañeda
Comisario

Ciudad de México a 26 de marzo de 2019

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, e Informe de los auditores independientes del 26 de marzo de 2019

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER)

(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2018 y 2017

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de variaciones en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505, piso 28
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada), (subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)) (la "Sociedad"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México a través de las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables".

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Estimación preventiva para riesgos crediticios (véase las Notas 3i y 7 a los estados financieros)

La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito, con base en la metodología establecida por los Criterios Contables (Ver Nota 3). De conformidad con la misma, previo a la calificación de los créditos, la Sociedad debe clasificarlos en alguno de los grupos definidos en los propios Criterios Contables, y posteriormente determinar la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento para cada acreditado. Se ha considerado un asunto clave de auditoría debido a la importancia que tiene el proceso de clasificación de la cartera y la complejidad del cálculo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto clave de auditoría, incluyeron:

- Pruebas del diseño de los controles relevantes, enfocándolas en los controles tipo revisión, sobre la clasificación de la cartera de crédito comercial en los distintos grupos y la revisión de las variables para la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

- Involucramos a nuestros especialistas de la firma para que, sobre una muestra de créditos, realizaran el recálculo y la determinación del rating y/o score crediticio, determinado en función a los factores cuantitativos referentes a información financiera del acreditado, información de buró de crédito y factores cualitativos referentes a su entorno, comportamiento y desempeño.

- Sobre dicha muestra de créditos, cotejamos la estimación mediante un ejercicio independiente de cálculo y la comparación de los resultados versus los determinados por la Sociedad con el fin de evaluar cualquier indicio de error o sesgo de la Administración e identificamos que los resultados se encontraban en rangos razonables.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Instrumentos Financieros Derivados (véase las Notas 3c y 13 a los estados financieros)

Como se menciona en la Nota 13 a los estados financieros adjuntos, la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 12. El objetivo dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

Hemos considerado la contabilidad de coberturas como una cuestión clave de auditoría debido a la complejidad de la misma y a los requisitos que debe de cubrir la Administración para cumplir con la misma.

Nuestras pruebas de auditoría comprendieron una combinación de pruebas de controles y pruebas sustantivas o de saldos:

- Realizamos entrevistas con la Administración y con la alta dirección para comprender la política de administración de riesgos.
- Obtuvimos la información relacionada con los instrumentos financieros derivados de cobertura y confirmamos la misma con las contrapartes.
- Involucramos al equipo de especialistas de la firma para la revisión de la valuación de los instrumentos financieros derivados.
- Nuestro equipo de especialistas también revisó el cumplimiento de los requisitos que establece la norma para designar a los instrumentos financieros derivados como de cobertura.
- Revisamos el registro contable de dichos instrumentos al 31 de diciembre de 2018.
- Revisamos la presentación en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte anual (pero no comprende los estados financieros ni nuestro informe de auditoría). Se espera que el reporte anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad será leer la otra información, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128

Ciudad de México, México

26 de marzo de 2019

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

Activo

	2018	2017
Disponibilidades	$ 1,553,013	$ 1,101,802
Inversiones en valores:		
Títulos conservados a vencimiento	577,125	991,367
Derivados:		
Con fines de cobertura	78,953	97,447
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	7,257,909	6,342,114
Créditos de consumo	20,269,485	16,446,433
Total cartera de crédito vigente	27,527,394	22,788,547
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	48,792	37,845
Créditos de consumo	539,208	374,976
Total cartera de crédito vencida	588,000	412,821
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(848,992)	(602,589)
Cartera de crédito, neta	27,266,402	22,598,779
Otras cuentas por cobrar, neto	112,096	80,519
Bienes adjudicados, neto	22,310	12,525
Mobiliario y equipo, neto	34,649	30,715
Impuesto diferido, neto	170,511	152,875
Otros activos		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	387,198	415,642
Total activo	$ 30,202,257	$ 25,481,671

Pasivo

	2018	2017
Pasivos bursátiles	$ 8,740,111	$ 7,697,187
Derivados:		
Con fines de cobertura	2,735	2,224
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De corto plazo	6,373,269	6,883,685
De largo plazo	9,677,027	6,266,260
	16,050,296	13,149,945
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	740,165	611,769
Total pasivo	25,533,307	21,461,125

Capital contable

Capital contribuido -		
Capital social	3,665,660	3,342,250
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	1	1
Prima en venta de acciones	76,590	-
	3,742,251	3,342,251
Capital ganado -		
Reservas de capital	31,206	9,684
Resultado de ejercicios anteriores	580,542	171,601
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	51,699	66,547
Resultado neto	263,252	430,463
	926,699	678,295
Total capital contable	4,668,950	4,020,546
Total pasivo y capital contable	$ 30,202,257	$ 25,481,671

Cuentas de orden

	2018	2017
Compromisos crediticios	$ 2,071,448	$ 3,211,853
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	$ 13,073	$ 8,025
Otras cuentas de registro	$ 33,597	$ 21,786

"Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de $3,648,416 y $3,325,006, respectivamente".

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER)
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, México, Ciudad de México

Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

	2018	2017
Ingresos por intereses	$ 3,559,759	$ 2,494,083
Gastos por intereses	(2,400,760)	(1,556,030)
Margen financiero	1,158,999	938,053
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(565,335)	(422,470)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	593,664	515,583
Comisiones y tarifas cobradas	497,868	361,982
Comisiones y tarifas pagadas	(297,968)	(215,990)
Resultado por intermediación	70,134	54,161
Otros ingresos de la operación	33,579	24,409
Gastos de administración y promoción	(645,298)	(429,414)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	251,979	310,731
Impuestos a la utilidad diferidos	11,273	119,732
Resultado neto	$ 263,252	$ 430,463

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado				
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado neto	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017	$ 2,672,250	$ 1	$ -	$ 4,954	$ 56,921	$ 64,934	$ 94,590	$ 2,893,650
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios -								
Suscripción de acciones	670,000	-	-	-	-	-	-	670,000
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	4,730	89,860	-	(94,590)	-
	670,000	-	-	4,730	89,860	-	(94,590)	670,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	1,613	-	1,613
Cambio en metodología de estimación de cartera de consumo	-	-	-	-	24,820	-	-	24,820
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	430,463	430,463
	-	-	-	-	24,820	1,613	430,463	456,896
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,342,250	1	-	9,684	171,601	66,547	430,463	4,020,546
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios -								
Suscripción de acciones	323,410	-	-	-	-	-	-	323,410
Prima en venta de acciones	-	-	76,590	-	-	-	-	76,590
Constitución de reservas	-	-	-	21,522	(21,522)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	430,463	-	(430,463)	-
	323,410	-	76,590	21,522	408,941	-	(430,463)	400,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	(14,848)	-	(14,848)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	263,252	263,252
	-	-	-	-	-	(14,848)	263,252	248,404
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 3,665,660	$ 1	$ 76,590	$ 31,206	$ 580,542	$ 51,699	$ 263,252	$ 4,668,950

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Antes BNpP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México, México

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

	2018	2017
Resultado neto	$ 263,252	$ 430,463
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo -		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	18,894	13,749
Amortizaciones de activos	9,672	10,172
Venta de activo fijo	-	(468)
Provisiones	65,521	-
Impuestos a la utilidad diferidos	(11,273)	(119,732)
	346,066	334,184
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	414,242	255,187
Cambio en derivados	(2,206)	(847)
Cambio en cartera de crédito, neto	(4,667,623)	(8,369,378)
Cambio en bienes adjudicados, neto	(9,784)	(10,105)
Cambio en otros activos operativos, neto	(696)	(189,496)
Cambio en pasivos bursátiles	1,042,924	4,892,304
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	2,900,351	2,971,972
Cambio en otros pasivos operativos	62,875	228,131
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	86,148	111,952
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	-	2,199
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(22,828)	(13,865)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(12,109)	(15,622)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(34,937)	(27,288)
Actividades de financiamiento:		
Cobros por emisión de acciones	400,000	670,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	400,000	670,000
Aumento neto de disponibilidades	451,211	754,664
Disponibilidades al inicio del período	1,101,802	347,138
Disponibilidades al final del período	$ 1,553,013	$ 1,101,802

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Cédric Desplats Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada
(Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos)

1. Actividad de la Sociedad, entorno económico, regulatorio y eventos relevantes del año

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. SOFOM, ER) (la "Sociedad"), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S.A. (empresa establecida en Francia). Sus actividades y prácticas contables están reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, reglas y disposiciones que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la "SHCP") y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión"), Banco de México y demás leyes aplicables.

La Sociedad se dedica principalmente al otorgamiento de créditos comerciales y créditos simples al consumo, así como a captar recursos provenientes de la colocación de instrumentos financieros inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, previamente calificados por una institución calificadora de valores, así como de recursos proveniente de entidades financieras del país y del extranjero, en los términos de las disposiciones aplicables.

En virtud de que la Sociedad tiene únicamente como empleado a su Director General, recibe los servicios necesarios para su operación y administración mediante un contrato de prestación de servicios profesionales con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (parte relacionada).

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros- Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de 12.71% y 9.87%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2018 fue 15.69%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron 4.83% y 6.77%, respectivamente.

Resultado integral - El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la Sociedad durante el período y está representada por el resultado neto y la valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio contable A-1, *"Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito"*, de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

Durante el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2018 las normas que entraron en vigor no tuvieron efectos importantes en la información financiera de la Sociedad.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Sociedad:

Las principales políticas contables seguidas por la Sociedad son las siguientes:

a. ***Disponibilidades*** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

b. ***Inversiones en valores*** - Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Sociedad en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Sociedad tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y la Sociedad tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado reconociendo su efecto de valuación en los resultados del ejercicio; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, netas del impuesto sobre la renta, se registran dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

   Las inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento y disponibles para la venta están sujetas a pruebas de deterioro y ante la evidencia no temporal de que no serán recuperados en su totalidad, el deterioro esperado se reconoce en resultados.

c. ***Instrumentos financieros derivados*** - La Sociedad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

   La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Sociedad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

   Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la sociedad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

d. ***Operaciones en moneda extranjera*** - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

e. ***Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito*** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados" del balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro "Gasto por intereses", durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

En la fecha de cancelación de una línea de crédito o un préstamo otorgado, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por líneas de crédito o préstamos otorgados que se cancelan antes de que concluya la vida del crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

f. ***Política para el otorgamiento de crédito*** - El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Sociedad, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Dicho manual establece el marco de actuación de los funcionarios que intervienen en el proceso de crédito y está basado en los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito.

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra delegada en el Comité de Riesgo, las políticas y procedimientos establecen los mecanismos que les permiten asegurarse de la solvencia moral y capacidad técnica del personal involucrado en la actividad crediticia.

El proceso de crédito está basado en un análisis de las solicitudes de crédito.

g. ***Cartera de crédito vigente*** - Los créditos otorgados por la Sociedad se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados.

La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

a) Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;
b) Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida, y
c) Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

h. ***Cartera de crédito vencida*** - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

a) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

b) Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión, y

c) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

i. ***Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios*** -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

a) *Comercial:* Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, y

b) *De consumo no revolvente:* Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Los créditos son catalogados en alguno de los incisos anteriores de acuerdo a los criterios establecidos por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

La mecánica utilizada por la Sociedad para determinar la reserva preventiva para riesgos crediticios, se calcula bajo las siguientes características:

Cartera comercial:

La Sociedad al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Cartera crediticia de consumo no revolvente:

La Sociedad al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

En donde:

Ri = Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PIi(S, Q, M ó C G) = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superindices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden

SPi = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EIi = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos comerciales emproblemados - Los créditos comerciales se identifican como emproblemados en relación con la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

j. ***Otras cuentas por cobrar, neto*** - La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores no identificados dentro de los 60 días siguientes a su registro inicial y las cuentas por cobrar a deudores identificados dentro de los 90 días siguientes al registro inicial. Por aquellas cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días, la Sociedad determina una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad.

k. ***Bienes adjudicados*** - Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos en pago se registran en la fecha en que se firma el contrato de dación en pago o en la fecha en que se formaliza documentalmente la entrega o transmisión del bien. La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados a su costo o valor razonable deducido por los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, se da de baja del balance general por el total del activo y la estimación o bien, por la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie o los cobros o recuperaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio como otros gastos de la operación.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación neto de estimaciones fuese inferior al valor del bien adjudicado, el valor de este último se ajustará al valor neto del activo.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina conforme a los procedimientos establecidos en las Disposiciones emitidas por la Comisión, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

l. ***Mobiliario y equipo de oficinas, neto*** - Se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos.

m. ***Otros activos*** - Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de cartera de crédito y otros pagos anticipados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos, además de intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

n. ***Deterioro de activos de larga duración en uso*** - La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

o. ***Administración de riesgos financieros*** - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos).

p. ***Pasivos bursátiles*** - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebures), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

q. ***Provisiones*** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

r. ***Impuesto a la utilidad*** - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. La Administración de la Sociedad registra una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma, por tal motivo, no se registra en su totalidad el efecto de dicho crédito fiscal. El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

s. ***Margen financiero*** - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, la amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y reportos y las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios y de los pasivos bursátiles, así como los gastos de emisión y descuento por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

t. ***Estado de flujos de efectivo*** - De acuerdo al criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo*, de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del periodo con base en lo establecido en el criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo,* de la Comisión.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y

b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

u. *Cuentas de orden* - (Ver Nota 23)

a) *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el importe de las líneas de crédito otorgadas por la Sociedad, que no han sido dispuestos por los clientes.

b) *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida:*

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera vigente es traspasado a cartera vencida.

c) *Otras cuentas de registro:*

En esta cuenta se registran entre otros, gastos de cobranza pendientes de recuperar por la Sociedad.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2018	2017
Efectivo	$ 56	$ 35
Depósitos bancarios en el país	1,552,957	1,101,767
	$ 1,553,013	$ 1,101,802

5. Inversiones en valores

Títulos conservados a vencimiento - Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2018			2017
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Total	Total
Valores privados bancarios				
HSBC México, S.A.	$ -	$ -	$ -	$ 320,257
Banco Mercantil del Norte, S.A.	-	-	-	300,175
Banco del Bajío, S.A.	577,125	-	577,125	370,935
Total de títulos conservados a vencimiento	$ 577,125	$ -	$ 577,125	$ 991,367

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 8.25% y del 7.23%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a $58,301 y $35,302, respectivamente.

6. Cartera de crédito, neta

La cartera de créditos al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2018	2017
Cartera de crédito vigente -		
Créditos comerciales	$ 7,189,152	$ 6,282,483
Créditos al consumo	20,001,090	16,233,884
Intereses devengados en operaciones de crédito	337,152	272,180
Cartera de crédito vigente	27,527,394	22,788,547
Cartera de crédito vencida -		
Créditos comerciales	48,792	37,845
Créditos al consumo	539,208	374,976
Cartera de crédito vencida	588,000	412,821
Total de cartera de crédito	28,115,394	23,201,368
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(848,992)	(602,589)
Cartera de crédito, neta	$ 27,266,402	$ 22,598,779

A continuación, se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 31 de diciembre:

2018

	No emproblemada		Emproblemada		
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	$ 7,211,559	$ 180	$ 46,350	$ 48,612	$ 7,306,701
	$ 7,211,559	$ 180	$ 46,350	$ 48,612	$ 7,306,701

2017

	No emproblemada		Emproblemada		
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	$ 6,314,011	$ 2,625	$ 28,103	$ 35,220	$ 6,379,959
	$ 6,314,011	$ 2,625	$ 28,103	$ 35,220	$ 6,379,959

La cartera de consumo y comercial vencida 31 de diciembre, se integra de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Comercial	Consumo	Comercial	Consumo
De 60, 90 a 180 días naturales	$ 22,740	$ 217,686	$ 17,404	$ 187,662
De 181 a 365 días naturales	7,276	122,193	5,290	72,569
De 366 días naturales a 2 años	13,575	131,104	9,954	79,153
Más de 2 años vencida	5,201	68,225	5,197	35,592
	$ 48,792	$ 539,208	$ 37,845	$ 374,976

Los montos de las comisiones reconocidas por el otorgamiento inicial del crédito pendiente de amortizar contra resultados, así como el plazo promedio ponderado para su amortización, se integran como sigue:

	2018				2017			
	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización
Comisiones pagadas por colocación de créditos	$ 40,130	49 meses	$ 560,201	53 meses	$ 57,941	48 meses	$ 520,702	53 meses
	$ 40,130		$ 560,201		$ 57,941		$ 520,702	

A continuación, se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 31 de diciembre:

	2018	2017
Cartera menudeo	$ 20,808,693	$ 16,821,408
Comercio	7,306,701	6,379,960
	$ 28,115,394	$ 23,201,368

Al 31 de diciembre, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

Intereses	2018	2017
Actividad empresarial o comercial	$ 449,007	$ 341,853
Créditos de consumo	2,750,307	1,892,314
Total	$ 3,199,314	$ 2,234,167

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a $2,071,448 y $3,211,853, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por $15,357 y $6,105, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de "Otros ingresos de la operación" del estado de resultados.

7. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2018		2017	
Grado de riesgo del crédito	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	$ 25,350,871	$ 193,447	$ 21,048,686	$ 149,870
B	1,563,218	58,211	1,325,005	42,206
C	365,372	32,766	245,327	21,923
D	226,448	48,995	154,665	33,958
E	609,485	515,573	427,685	354,632
Cartera base de calificación	28,115,394	848,992	23,201,368	602,589
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		$ 848,992		$ 602,589

La cartera comercial clasificada en el grado de riesgo "D" y "E" es identificada como cartera emproblemada.

Al 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

2018	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 7,257,909	$ 48,792	$ 108,728
Créditos al consumo	20,269,485	539,208	740,264
Total	$ 27,527,394	$ 588,000	$ 848,992

2017	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 6,342,114	$ 37,845	$ 92,409
Créditos al consumo	16,446,433	374,976	510,180
Total	$ 22,788,547	$ 412,821	$ 602,589

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 144.39% y 145.97% de la cartera vencida, respectivamente.

En 2017 la Comisión realizó modificaciones a la metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, permitiendo reconocer dentro del resultado de ejercicios anteriores, del capital contable, el efecto financiero acumulado inicial. Derivado de lo anterior la Sociedad reconoció el 30 de junio de 2017 un importe de $35,458 correspondientes al efecto por la adopción de las modificaciones a la metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y un importe de $(10,638) correspondientes a su impuesto diferido.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	$ 602,589	$ 361,195
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Creación de reserva por calificación de cartera	565,335	422,470
Ajuste a resultados anteriores por cambio de metodología por parte de la Comisión	-	(35,459)
Aplicaciones	(318,932)	(145,617)
Saldo final	$ 848,992	$ 602,589

Durante los ejercicios de 2018 y 2017, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de $318,932 y $145,617, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

En las carteras aplicadas en dichos ejercicios contra la estimación preventiva para riesgos crediticios no existían saldos por cobrar a partes relacionadas.

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2018	2017
Otros deudores	$ 79,565	$ 76,430
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)	35,138	5,067
Impuestos a favor	78	78
	114,781	81,575
Estimación de cuentas incobrables	(2,685)	(1,056)
	$ 112,096	$ 80,519

9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	$ 36,246	$ 29,584	$ 6,662
Equipo de cómputo	41,888	28,174	13,714
Mobiliario y equipo de oficinas	9,354	6,097	3,257
Equipo de transporte terrestre	19,820	8,804	11,016
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 107,308	$ 72,659	$ 34,649
Mejoras a locales arrendados	$ 29,907	$ 25,095	$ 4,812
Equipo de cómputo	32,997	19,443	13,554
Mobiliario y equipo de oficinas	7,019	4,547	2,472
Equipo de transporte terrestre	14,557	4,680	9,877
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 84,480	$ 53,765	$ 30,715

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

Costo de adquisición:	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Saldos al 1 de enero de 2017	29,445	25,291	6,373	14,491
Adiciones	462	7,916	646	4,841
Disposiciones	-	(210)	-	(4,775)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	29,907	32,997	7,019	14,557
Adiciones	6,339	8,891	2,335	5,263
Disposiciones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 36,246	$ 41,888	$ 9,354	$ 19,820

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2017	$ 22,781	$ 12,816	$ 3,425	$ 4,248
Adiciones	2,314	6,830	1,122	3,482
Disposiciones	-	(203)	-	(3,050)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 25,095	$ 19,443	$ 4,547	$ 4,680
Adiciones	4,489	8,731	1,550	4,124
Disposiciones	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	29,584	28,174	6,097	8,804
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	$ 4,812	$ 13,554	$ 2,472	$ 9,877
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	$ 6,662	$ 13,714	$ 3,257	$ 11,016

10. Otros activos

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2018	2017
Otros activos:		
Comisiones por amortizar netos (1)	$ 600,330	$ 578,643
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2)	(285,742)	(236,445)
Pagos anticipados	39,162	44,637
Otros activos	26,171	20,983
Intangibles (licencias de software y otros activos)	21,864	17,280
Otros gastos amortizables	21,334	16,792
	423,119	441,890
Amortización acumulada de intangibles	(35,921)	(26,248)
	$ 387,198	$ 415,642

(1) El concepto de "Comisiones por amortizar" corresponde a las comisiones pagadas a los puntos de venta por la comercialización de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro gastos por intereses.

(2) El concepto de "Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito" corresponde a las comisiones cobradas a los clientes por la colocación de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses.

Intangibles (licencias de software y otros activos) y otros activos

Los movimientos en intangibles (licencias de software *y otros activos*) y otros activos son como sigue:

	Licencias de software	Otros activos
Saldos al 1 de enero de 2017	$ 10,122	$ 13,203
Adiciones	7,158	8,464
Disposiciones	-	(684)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	17,280	20,983
Adiciones	4,584	7,525
Disposiciones	-	(2,337)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 21,864	$ 26,171

11. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

	2018	2017
Dólares americanos:		
Fondo fijo	737	299
Equivalente en moneda nacional	$ 14	$ 6

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio utilizado fue de $19.6512 y $19.6629 por dólar americano, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de $19.0151.

	2018	2017
Euros:		
Fondo fijo	1,121	688
Equivalente en moneda nacional	$ 25	$ 16

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el tipo de cambio utilizado fue de $22.4643 y $23.5729 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de $21.5051.

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantiene posición en otras monedas extranjeras la cual asciende a $16.

12. Pasivos bursátiles

Con fecha 21 de octubre de 2014, mediante el oficio No 153/106835/2014, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $10,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

Con fecha 14 de noviembre de 2018, mediante el oficio No 153/12433/2018, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $20,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización original. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y treinta años.

El monto y tasa de cada emisión serán determinados libremente por la Sociedad.

Los certificados bursátiles que se emitan al amparo este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora).

Al 31 de diciembre la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

2018				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 17	23-May-2018	22-May-2020	TIIE+ 46 bps	$ 2,000,000
BNPPPF 17-2	08-Dic-2018	09-Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018	08-abr-2021	TIIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018	24-Sep-2021	TIIE+ 35 bps	1,500,000
Intereses devengados no pagados				40,111
				$ 8,740,111

2017				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 15	12-Jun-2016	21-Dic-2018	TIIE + 40 bps	$ 1,100,000
BNPPPF 16	09-Jun-2017	07-Jun-2018	TIIE + 45 bps	1,700,000
BNPPPF 17	23-May-2017	22-May-2020	TIIE+ 46 bps	2,000,000
BNPPPF 00217	16-Nov-2017	15-Feb-2018	TIIE+ 12 bps	111,111
BNPPPF 17-2	08-Dic-2017	09-Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500
Intereses devengados no pagados				32,576
				$ 7,697,187

13. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 12. El objetivo dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

2018								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	25-May-2018	22-May-2020	7.898%	8.175%	$ 25,088
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2018	22-May-2020	7.950%	8.175%	3,199
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2018	09-Oct-2020	8.42%	8.175%	7,895
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2018	22-May-2020	8.52%	8.175%	1,609
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2018	09-Oct-2020	7.875%	8.175%	41,162
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	1,000,000	28-Dic-2018	04-Jul-2019	9.170%	N/A	(606)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	400,000	28-Dic-2018	19-Dic-2019	9.240%	N/A	(885)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%	N/A	(632)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195%	N/A	(612)
								$ 76,218

2017								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 15	1,100,000	12-Jun-2015	21-Dic-2018	5.449%	7.371%	$ 32,004
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 16	1,000,000	09-Jun-2016	07-Jun-2018	5.380%	7.419%	13,378
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 16 R	700,000	25-Ago-2016	07-Jun-2018	5.705%	7.422%	8,323
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	25-May-2017	22-May-2020	7.898%	7.776%	17,307
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017	22-May-2020	7.940%	7.843%	2,070
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.010%	(1,794)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.071%	(430)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.875%	7.823%	24,365
								$ 95,223

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable del de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

La Sociedad actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos se integran como sigue:

2018					
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-feb-2019	8.70%	$ 1,100,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-feb-2019	8.80%	500,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-may-2019	8.98%	1,000,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	26-jul-2019	6.70%	600,000
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	05-feb-2019	7.21%	850,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	02-feb-2019	8.14%	1,500,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-jun-2019	9.50%	764,516
Intereses devengados por pagar					58,753
					$ 6,373,269

	2018				
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	28-abr-2023	9.22%	2,950,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-nov-2022	9.92%	2,950,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	8.63%	900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	31-ago-2021	8.51%	2,877,027
					9,677,027
					$ 16,050,296

	2017				
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-Feb-2018	7.150%	$ 1,680,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	20-Jun-2018	7.625%	700,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	23-Mar-2018	7.641%	500,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	31-Ene-2018	5.630%	200,000
BNP Paribas, S.A. (Francia)	Línea de crédito	Pesos	10-Dic-2018	6.555%	350,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-Feb-2018	7.732%	1,620,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	30-Nov2018	6.587%	1,778,846
Intereses devengados por pagar					54,839
					6,883,685
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-Ago-2021	5.002%	2,750,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	3-May-2019	7.890%	300,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	29-Ago-2021	7.461%	1,750,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	7.236%	1,100,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-Abr-2020	5.960%	366,260
					6,266,260
					$ 13,149,945

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tenían líneas de crédito disponibles por $15,838,457 y $13,173,783 respectivamente.

15. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos (No auditada)

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2018:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	$ 1,553,013	$ -	$ -	$ -	$ 1,553,013
Títulos conservados a vencimiento	577,125	-	-	-	577,125
Derivados	-	(1,490)	77,708	-	76,218
Cartera de crédito vigente	5,092,178	862,888	19,843,270	1,729,058	27,527,394
Otras cuentas por cobrar, neto	112,096	-	-	-	112,096
Total activos	$ 7,334,412	$ 861,398	$ 19,920,978	$ 1,729,058	$ 29,845,846

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	$ 40,111	$ -	$ 8,700,000	$ -	$ 8,740,111
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,858,753	1,514,516	9,677,027	-	16.050,296
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	740,165	-	-	-	740,165
Total pasivos	5,639,029	1,514,516	18,377,027	-	25,530,572
Activos menos pasivos	$ 1,695,383	$ (653,118)	$ 1,543,951	$ 1,729,058	$ 4,315,274

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2018	2017
Provisiones para obligaciones diversas	$ 562,960	$ 468,460
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	83,160	73,309
Cobranza por aplicar	53,876	46,620
Impuestos y retenciones por pagar	40,169	23,380
	$ 740,165	$ 611,769

17. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre se integra como sigue:

	2018		2017	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):				
Serie F	77,999	$ 77,999	77,999	$ 77,999
Serie B	1	1	1	1
	78,000	78,000	78,000	78,000
Capital variable (Clase II):				
Serie F	3,570,416	3,570,416	3,247,006	3,247,006
Total	3,648,416	$ 3,648,416	3,325,006	$ 3,325,006

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2018, se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en su parte variable por la cantidad de $323,410, representado por 323,410 (trescientos veintitrés mil cuatrocientos diez) acciones, Clase II, con un valor nominal de $1, cada una para ser pagadas mediante aportación en efectivo. Mediante la aportación de 400,000 registrando la diferencia por $76,590 en el rubro de prima en suscripción de acciones.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, se aprueba aumentar el capital social de la Sociedad en su parte variable por la cantidad de $670,000, representado por 670,000 (seiscientos setenta mil) acciones, Clase II, con un valor nominal de $1, cada una para ser pagadas mediante aportación en efectivo.

Con base a las disposiciones legales vigentes:

La participación de los organismos financieros internacionales podrá ser hasta del 25% del capital social.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Sociedad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

	2018	2017
Activo:		
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	$ -	$ 136
Cardif México Seguros, S.A. de C.V.	35,138	4,931
	$ 35,138	$ 5,067
Pasivo:		
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	$ 3,800,000	$ 3,100,000
Cuentas por pagar (Nota 16)-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	$ 53,548	$ 53,429
Leval Developpment, S.A. (Francia)	8,084	5,666
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	2,486	1,548
BNP Paribas Net limited	540	737
Cofica Bail	5,279	4,997
Findomestic Banca SPA	1,376	699
BNP Paribas Brasil SA	5,390	2,357
Effico Iberia SA	580	329
BNP Paribas SA (Guarantiee)	5,877	3,547
	$ 83,160	$ 73,309

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2018	2017
Intereses devengados (a cargo) a favor -		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (1)	$ 70,134	$ 54,160
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2)	(245,477)	(256,320)
	$ (175,343)	$ (202,160)
Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	$ 239,860	$ 197,731
Leval Developpment, S.A. (Francia) (4)	6,330	5,166
BNP Paribas Net Limited (5)	669	1,044
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6)	1,976	1,539
Cofica Bail (7)	5,012	220
Findomestic Banca, S.P.A (8)	1,291	2,065
BNP Paribas Brasil, S.A. (9)	3,386	2,764
Effico Iberia, S.A. (10)	4,899	3,792
BNP Paribas, S.A., (Guarantiee) (11)	12,456	7,063
	$ 275,879	$ 221,384
Comisiones y tarifas cobradas-		
Cardif México Seguros, S.A. de C.V. (12)	$ 34,348	$ 27,041

1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de cobertura de tasas de interés por emisión de certificados bursátiles con BNP Paribas, S.A. (Francia) con el cual se cubre la fluctuación de tasas variables, a través de los cuales paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

2) La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

3) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, esta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Durante 2017 y 2015, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 2.4%.

4) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Leval Developpement, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.

5) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.

6) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A., (Francia) a través del cual esta proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.

7) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos.

8) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Findomestic Banca SPA, a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.

9) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil SA, a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna de forma anual.

10) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Effico Iberia, S.A., a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.

11) BNP Paribas SA es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la CNBV, en función de lo anterior la sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.

12) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros, S.A. de C.V. (Cardif), a través del cual esta proporciona la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos otorgados por la Sociedad y el cobro de Uso de Instalaciones (UDI).

19. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2018 y 2017 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos, las provisiones y las pérdidas fiscales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad amortizó pérdidas fiscales por $545,093 y $354,847, respectivamente

Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	2018	2017
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 255,503	$ 180,777
Mobiliario y equipo	13,454	9,815
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	70,812	29,110
Créditos diferidos y cobros anticipados	85,723	70,933
Beneficio por pérdidas fiscales pendientes de amortizar	17,276	172,787
	442,768	463,422
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	20,698	17,107
Derivados con fines de cobertura	22,157	28,521
Comisiones por amortizar	175,472	171,174
	218,327	216,802
ISR diferido activo	224,441	246,620
Estimación para valuación del ISR diferido activo	(53,930)	(93,745)
Total activo	$ 170,511	$ 152,875

Asuntos fiscales

Las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, se han reconocido en un activo diferido, mismas que pueden recuperar cumpliendo ciertos requisitos. Los años en que se generaron y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2018, son:

Año	Importe
2013	$ 17,247
2014	40,340
	$ 57,587

20. Margen financiero

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2018	2017
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	$ 2,750,307	$ 1,892,314
Cartera de crédito comercial	449,007	341,853
Comisiones por apertura	173,578	134,138
Intereses por depósitos a la vista	93,800	63,372
Intereses por inversiones en valores	58,301	35,302
Otros	34,766	27,104
	3,559,759	2,494,083
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	782,628	368,615
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,151,544	835,750
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	466,570	351,143
Otros	18	522
	2,400,760	1,556,030
Margen financiero	$ 1,158,999	$ 938,053

21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2018	2017
Comisiones cobradas -		
Comisiones por seguros de auto y otros	$ 341,395	$ 257,700
Comisiones por seguros de vida (1)	34,348	27,041
Comisiones por demora	117,869	75,465
Indemnización cartera contenciosa	4,256	1,776
	$ 497,868	$ 361,982
Comisiones pagadas -		
Comisiones bancarias	$ 26,334	$ 19,506
Comisiones por colocación de seguros	271,634	196,484
	$ 297,968	$ 215,990

(1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con su parte relacionada Cardif (ver Nota 18).

22. Contingencias

En el curso normal de las operaciones, la Sociedad han sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por $93,057 en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar".

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad se encuentra sujeta a un proceso mercantil promovido por la persona moral HCO de Servicios Integrales, S.A. de C.V. En virtud de lo anterior y con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad considera que el resultado de dicho juicio no tendría algún impacto significativo en la información financiera futura de la Sociedad.

El 13 de marzo de 2018, la Sociedad recibió la notificación de una demanda mercantil interpuesta por Motocarros Kamaji, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Kamaji). Con fecha 9 de octubre de 2018, la Sociedad y Kamaji celebraron un convenio de transacción y finiquito judicial por virtud del cual, la Sociedad acordó pagar a Kamaji la cantidad de $24,381. De acuerdo con los términos y condiciones establecidos en dicho convenio, la Sociedad efectuó el pago correspondiente el día 30 de octubre de 2018. El efecto total de dicha demanda fue registrado en el rubro de Gastos de Administración del estado de resultados al 31 de diciembre.

23. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y no fueron sujetas de auditoría externa.

Otras cuentas de registro (no auditada) -

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las otras cuentas de registro presentan un saldo de $33,597 y $21,786, respectivamente.

24. Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2018	2017
Recuperación de créditos previamente castigados	$ 15,357	$ 6,105
Utilidad por venta de activo fijo	-	469
Utilidad por venta de bienes adjudicados	(8,585)	(343)
Otros	26,807	18,178
Total	$ 33,579	$ 24,409

25. Administración de riesgos (No auditada)

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, la Sociedad debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

a. ***Entorno de control***

La Sociedad cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Los principales riesgos a que se encuentra sujeta la Sociedad son los siguientes:

Riesgo de crédito: Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

La Sociedad identifica, mide y monitorea el riesgo de crédito mediante las siguientes actividades:

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.

- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).

- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que, para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de "Recobro" que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.

Riesgo de liquidez: Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Sociedad tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, la Sociedad mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cuenta con 6 líneas de crédito en 6 instituciones de banca múltiple nacionales, así como con la garantía de estas líneas por parte de la Casa Matriz.

Riesgo de mercado: Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

La Sociedad tiene como norma establecida, no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés al recibir fondeo externo, por esta razón la Sociedad sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija.

Riesgo operativo: Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

Plan de continuidad: La sociedad cuenta con la organización requerida (plan de continuidad del negocio) para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad normal de las operaciones y los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

Asimismo, la organización tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite recuperar y restaurar sus funciones críticas, parcial o totalmente interrumpidas dentro de un tiempo predeterminado después de una interrupción no deseada o ante una eventualidad.

Dentro de la Sociedad existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar a la Sociedad, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que la Sociedad trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

Riesgo legal: Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad lleva a cabo.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, la Sociedad cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos de la Sociedad.

b. ***Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo***

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la Comisión, de conformidad con las Disposiciones emitidas por la SHCP. La Sociedad ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con las Políticas y Procedimientos para la identificación y conocimiento de los clientes conforme a lo que dicta la regulación en la materia. Asimismo, cuenta con las Estructuras Internas de cumplimiento apropiadas, de entre las cuales se desprende el órgano denominado Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia interna de la normatividad sobre prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad cualquier plan de acción de mejora que fortalezca el programa de cumplimiento.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que supervisa la Comisión, así como a la necesidad de prevenir que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, esta Sociedad ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia.

26. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a marzo de 2020 y se paga un monto mensual de renta por 50,391 dólares.

27. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2018, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF D-5, Arrendamientos - El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

Homologación de criterios contables por parte de la Comisión

Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares". A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

28. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 25 de marzo de 2019, por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. Asimismo, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien puede decidir su modificación.

Los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron aprobados el 30 de abril por el Consejo de Administración.

* * * * * *

Ricardo A. García Chagoyán
Contador Público Certificado

Informe del Comisario

A la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

En mi carácter de Comisario, y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los Estatutos de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, (la "Sociedad"), rindo a ustedes mi informe sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información financiera que ha presentado a ustedes el H. Consejo de Administración, en relación con la marcha de la Sociedad por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Obtuve de los Directores y Administradores, toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

La Administración de la Sociedad es la responsable de la preparación de los Estados Financieros y sus Notas correspondientes, de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") a través de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito" (los "Criterios Contables").

He revisado el balance general al 31 de diciembre de 2017 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, los cuales se someten a la consideración de esta H. Asamblea para su información y aprobación. Para rendir este informe, también me he apoyado en el informe de los auditores independientes que sobre dichos estados financieros fue emitido en esta misma fecha.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información utilizados por la Sociedad y considerados por los Administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta H. Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el año anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable, la situación financiera de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión.

C.P.C. Ricardo Agustín García Chagoyán
Comisario

Ciudad de México a 26 de febrero de 2018

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, e Informe de los auditores independientes del 26 de febrero de 2018

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2017 y 2016

Contenido **Página**

Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de variaciones en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Paseo de la Reforma 505
Colonia Cuauhtémoc
06500 Ciudad de México
México

Tel: +52 (55) 5080 6000
www.deloitte.com/mx

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, (subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)) (la "Sociedad"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México a través de las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables".

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), así como con las Disposiciones establecidas por la Comisión, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Estimación preventiva para riesgos crediticios (cartera de crédito comercial) (véase la nota 3 y 7 a los estados financieros)

La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito comercial, con base en la metodología de las Disposiciones (Ver Nota 7). De conformidad con la misma, previo a la calificación de los créditos, la Sociedad debe clasificarlos en alguno de los grupos definidos en las propias Disposiciones, y posteriormente determinar la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento para cada acreditado. Se ha considerado un asunto clave de auditoría debido a la importancia que tiene el proceso de clasificación de la cartera y la complejidad del cálculo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto clave de auditoría, incluyeron:

- Pruebas del diseño de los controles relevantes, enfocándolas en los controles tipo revisión, sobre la clasificación de la cartera de crédito comercial en los distintos grupos y la revisión de las variables para la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

- Involucramos a nuestros especialistas de la firma para que, sobre una muestra de créditos, realizaran el recálculo y la determinación del rating y/o score crediticio, determinado en función a la factores cuantitativos referentes a información financiera del acreditado, información de buró de crédito y factores cualitativos referentes a su entorno, comportamiento y desempeño.

- Sobre dicha muestra de créditos, cotejamos la estimación mediante un ejercicio independiente de cálculo y la comparación de los resultados versus los determinados por la Sociedad con el fin de evaluar cualquier indicio de error o sesgo de la Administración e identificamos que los resultados se encontraban en rangos razonables.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

Como se menciona en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, la Sociedad tiene impuestos diferidos a favor por $152,875 miles de pesos, los cuales se integran principalmente por las pérdidas fiscales generadas en ejercicios anteriores. Con base en las proyecciones financieras y fiscales al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad estima una alta probabilidad de generar una base gravable de impuesto sobre la renta en los períodos futuros que le permita aprovechar el activo por impuestos diferidos reconocido a dicha fecha.

Hemos considerado a ésta área como una cuestión clave de auditoría debido a que se requiere la aplicación de juicio significativo por parte de la Sociedad para la determinación de los modelos matemáticos y la selección de los supuestos utilizados en el cálculo de las utilidades fiscales futuras para la materialización del activo por impuestos diferidos.

Nuestros procedimientos de auditoría para los impuestos diferidos incluyeron:

- Involucramos a nuestros especialistas para la revisión de las proyecciones realizadas por la Sociedad de los flujos de efectivo futuros, las cuáles soportan la probabilidad de generar suficientes utilidades fiscales para recuperar los impuestos diferidos activos.

- Revisamos la razonabilidad de los supuestos usados por la Administración en dichas proyecciones mediante las comparaciones con información de mercado y contra planes de negocios; también nos basamos en la información que obtuvimos en nuestras reuniones con la Administración y nuestro entendimiento del negocio.

- Revisamos que las proyecciones futuras se encontraban en línea con el plan de negocios a probado por el Consejo de Administración y por BNP Paribas, S.A. (Francia) (Casa Matriz).

- Con ayuda de nuestros expertos internos en materia de impuestos, evaluamos la viabilidad de las estrategias de planeación fiscal futuras que puedan permitir la materialización de los activos por impuestos diferidos de la Sociedad.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte anual (pero no comprende los estados financieros ni nuestro informe de auditoría). Se espera que el informe anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad será leer la otra información, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros; incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128

Ciudad de México, México

26 de febrero de 2018

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, México, Ciudad de México

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

Activo

	2017	2016
Disponibilidades	$ 1,101,802	$ 347,138
Inversiones en valores:		
Títulos conservados a vencimiento	991,367	1,246,554
Derivados:		
Con fines de cobertura	95,223	92,763
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	6,342,114	3,386,462
Créditos de consumo	16,446,433	10,987,225
Total cartera de crédito vigente	22,788,547	14,373,687
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	37,845	26,952
Créditos de consumo	374,976	165,137
Total cartera de crédito vencida	412,821	192,089
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(602,589)	(361,195)
Cartera de crédito, neta	22,598,779	14,204,581
Otras cuentas por cobrar, neto	80,519	83,709
Bienes adjudicados, neto	12,525	2,420
Mobiliario y equipo, neto	30,715	32,330
Impuesto diferido, neto	152,875	44,471
Otros activos		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	415,642	248,576
Total activo	$ 25,479,447	$ 16,302,542

Pasivo

	2017	2016
Pasivos bursátiles	$ 7,697,187	$ 2,804,883
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De corto plazo	6,883,685	4,702,973
De largo plazo	6,266,260	5,475,000
	13,149,945	10,177,973
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	611,769	426,036
Total pasivo	21,458,901	13,408,892

Capital contable

Capital contribuido -		
Capital social	3,342,250	2,672,250
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	1	1
	3,342,251	2,672,251
Capital ganado -		
Reservas de capital	9,684	4,954
Resultado de ejercicios anteriores	171,601	56,921
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	66,547	64,934
Resultado neto	430,463	94,590
	678,295	221,399
Total capital contable	4,020,546	2,893,650
Total pasivo y capital contable	$ 25,479,447	$ 16,302,542

Cuentas de orden

	2017	2016
Compromisos crediticios	$ 3,211,853	$ 2,601,285
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	$ 8,025	$ 2,296
Otras cuentas de registro	$ 21,786	$ 9,353

"Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de $3,325,006 y $2,655,006, respectivamente".

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Marelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, México, Ciudad de México

Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

	2017	2016
Ingresos por intereses	$ 2,494,083	$ 1,423,934
Gastos por intereses	(1,752,514)	(975,901)
Margen financiero	741,569	448,033
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(422,470)	(262,201)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	319,099	185,832
Comisiones y tarifas cobradas	361,982	243,522
Comisiones y tarifas pagadas	(19,506)	(12,296)
Resultado por intermediación	54,161	(11,330)
Otros ingresos de la operación	24,409	33,844
Gastos de administración y promoción	(429,414)	(344,982)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	310,731	94,590
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	119,732	-
Resultado neto	$ 430,463	$ 94,590

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Cédric Desplats Bedier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, México, Ciudad de México

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado				
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado neto	Capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2015	$ 1,349,490	$ -	$ 6,223	$ 72,087	$ (5,746)	$ 6,326	$ 1,428,380
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios -							
Suscripción de acciones	1,322,760	1	(1,369)	(21,392)	-	-	1,300,000
Constitución de reservas	-	-	100	(100)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	6,326	-	(6,326)	-
	1,322,760	1	(1,269)	(15,166)	-	(6,326)	1,300,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -							
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	70,680	-	70,680
Resultado neto	-	-	-	-	-	94,590	94,590
	-	-	-	-	70,680	94,590	165,270
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,672,250	1	4,954	56,921	64,934	94,590	2,893,650
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios -							
Suscripción de acciones	670,000	-	-	-	-	-	670,000
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	4,730	89,860	-	(94,590)	-
	670,000	-	4,730	89,860	-	(94,590)	670,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -							
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	1,613	-	1,613
Cambio en metodología de estimación de cartera de consumo	-	-	-	24,820	-	-	24,820
Resultado neto	-	-	-	-	-	430,463	430,463
	-	-	-	24,820	1,613	430,463	456,896
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 3,342,250	$ 1	$ 9,684	$ 171,601	$ 66,547	$ 430,463	$ 4,020,546

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, México, Ciudad de México

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

	2017	2016
Resultado neto	$ 430,463	$ 94,590
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo -		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	13,749	10,408
Amortizaciones de activos intangibles	10,172	5,419
Venta de activo fijo	(468)	290
Impuestos a la utilidad diferidos	(119,732)	-
	334,184	110,707
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	255,187	102,270
Cambio en derivados	(847)	-
Cambio en cartera de crédito, neto	(8,369,378)	(6,959,293)
Cambio en bienes adjudicados, neto	(10,105)	(268)
Cambio en otros activos operativos, neto	(189,496)	(251,443)
Cambio en pasivos bursátiles	4,892,304	1,704,043
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	2,971,972	3,558,549
Cambio en otros pasivos operativos	228,131	391,810
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	111,952	(1,343,625)
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	2,199	1,832
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(13,865)	(26,601)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(15,622)	(6,214)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(27,288)	(30,983)
Actividades de financiamiento:		
Cobros por emisión de acciones	670,000	1,300,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	670,000	1,300,000
Aumento (disminución) neta de disponibilidades	754,664	(74,608)
Disponibilidades al inicio del período	347,138	421,746
Disponibilidades al final del período	$ 1,101,802	$ 347,138

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

1. Actividad de la Sociedad, entorno económico, regulatorio y eventos relevantes del año

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la "Sociedad"), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S.A. (empresa establecida en Francia). Sus actividades y prácticas contables están reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, reglas y disposiciones que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la "SHCP") y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión"), Banco de México y demás leyes aplicables.

La Sociedad se dedica principalmente al otorgamiento de créditos comerciales y créditos simples al consumo, así como a captar recursos provenientes de la colocación de instrumentos financieros inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, previamente calificados por una institución calificadora de valores, así como de recursos proveniente de entidades financieras del país y del extranjero, en los términos de las disposiciones aplicables.

En virtud de que la Sociedad tiene únicamente como empleado a su Director General, recibe los servicios necesarios para su operación y administración mediante un contrato de prestación de servicios profesionales con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (Parte relacionada).

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros- Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de 9.57% y 10.18%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron 6.77% y 3.36%, respectivamente.

Resultado integral - El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la Sociedad durante el período y está representada por el resultado neto y la valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio contable A-1, *"Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito"*, de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

Modificaciones a los criterios contables emitidos por la Comisión

Durante el ejercicio de 2017 la Comisión realizó las siguientes modificaciones a las Disposiciones:

a. Se ajusta la metodología de estimación de reservas preventivas y calificación de cartera de crédito, con el objetivo de tener una adecuada cobertura de riesgo en las carteras crediticias de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda de las instituciones de crédito, con lo cual se busca calcular con mayor precisión las reservas que deberán constituir, procurando así su adecuada solvencia y estabilidad.

b. Incorpora nuevas dimensiones de riesgo a nivel cliente, como el nivel de endeudamiento, el comportamiento de pago del sistema y el perfil de riesgo específico de cada producto, ya que los modelos vigentes de calificación y provisionamiento únicamente incorporan información a nivel crédito.

c. Se actualizar y ajustan los parámetros de riesgo de probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento que se toman en cuenta para la calificación de la cartera crediticia y el cálculo de las reservas preventivas para riesgos crediticios de las carteras de créditos de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda.

d. Se establece que dentro de los requisitos que deberán cumplir las garantías reales y otros instrumentos asimilables a fin de ser consideradas por las instituciones de crédito para efectos de la determinación del requerimiento de capital por riesgo de crédito y de la calificación de la cartera crediticia comercial y de consumo, la obligación para las instituciones de contar con evidencia de haber consultado el Registro Único de Garantías Mobiliarias a que se refiere el Código de Comercio y el Registro Único de Certificados, Almacenes y Mercancías a que alude la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, con la finalidad de determinar si las mercancías están o no libres de gravámenes.

e. Se realizaron precisiones en el término definido de capital con la finalidad de precisar los recursos con los que cuentan las instituciones de crédito para hacer frente a los riegos de crédito en los que incurren.

f. Se realizaron precisiones para la estimación de la severidad de la pérdida para el cálculo de las reservas preventivas con la finalidad de disminuir el monto de las reservas preventivas derivadas de la calificación de cartera de los créditos cuando se reconozcan garantías mobiliarias.

g. Se ajustaron los criterios de contabilidad, respecto a la clasificación de las inversiones en títulos conservados a vencimiento, ampliando el plazo por el que podrán venderse o reclasificarse dichos títulos antes de su vencimiento, sin afectar la capacidad de utilizar dicha categoría.

h. Se precisaron los requisitos de los eventos aislados que están fuera del control de las instituciones de crédito y casas de bolsa, para que cuando se actualicen y las instituciones de crédito o casas de bolsa vendan o reclasifiquen los títulos a vencimiento, puedan continuar clasificándolos en esta categoría.

i. En atención a la situación de carácter sistémico como consecuencia de los eventos derivados de los sismos ocurridos los pasados 7 y 19 de septiembre, así como de los fenómenos hidrometeorológicos "Lidia" y "Katia", la Comisión autorizó mediante el oficio 320-1/14057/2017 de fecha 17 de octubre de 2017 a las instituciones bancarias, con carácter temporal la aplicación de los criterios contables especiales que continuación se enuncian respecto de los créditos al consumo, de vivienda y comerciales para los clientes que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas indicadas en el mismo oficio y que estuvieran clasificados contablemente como vigentes a la fecha de los siniestros:

1. Aquellos créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento, que sean renovados o reestructurados no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 79 del Criterio B-6 "Cartera de crédito" (B-6) de las Disposiciones. Al efecto, se requiere que el nuevo plazo de vencimiento, que en su caso se otorgue a las pequeñas y medianas empresas, no sea mayor a seis meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

   Lo anterior, siempre y cuando se encuentren registrados como cartera vigente a la fecha del siniestro conforme a lo establecido en el párrafo 12 del Criterio B-6 y los trámites de renovación o reestructuración correspondientes finalicen a más tardar en 120 días naturales después de la fecha de los siniestros.

2. Los créditos con pagos periódicos de principal e intereses, que sean objeto de reestructuración o renovación, podrán considerarse como vigentes al momento en que se lleve a cabo dicho acto, sin que les resulten aplicables los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del Criterio B-6, según sea el caso, consistentes en:

   i. No habiendo transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere cubierto:

      a) La totalidad de los intereses devengados, y
      b) El principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debido haber sido cubierto.

   ii. Durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, cuando el acreditado hubiere:

      a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados;
      b) Cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
      c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.

3. Los crédito que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes, que se reestructuren o renueven dentro de los 120 días naturales siguientes a la fecha del siniestro, no se considerarán como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 del Criterio B-6, dicho beneficio no podrá exceder de tres meses a partir de la fecha en que hubieren vencido, con excepción de los créditos otorgados a pequeñas y medianas empresas, cuyo nuevo plazo no deberá de ser mayor a 6 meses a partir de la fecha en que hubiere vencido.

   Lo anterior, siempre que se trate de créditos que la fecha del siniestro se encuentren registrados como cartera vigente conforme a lo previsto en el párrafo 12 del Criterio B-6.

4. En relación a los créditos citados en los numerales 1, 2 y 3 anteriores, estos se considerarán como reestructurados conforme a los establecido en el párrafo 40 del Criterio B-6.

j. Se ajustan los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito para que estas puedan cancelar, en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro estimaciones preventivas para riesgos crediticios, a fin de hacerlos consistentes con la normatividad internacional establecida en las Normas Internacionales de Información Financiera. Las instituciones de crédito deberán ajustarse a lo previsto en los Criterios B-6 "Cartera de Crédito" y D-2 "Estado de resultados", que se modifican a partir del 1 de enero de 2019. No obstante, lo anterior las instituciones de crédito podrán optar por aplicar dichos cambios a partir del día siguiente de la publicación de ésta modificación (26 de diciembre de 2017), debiendo dar aviso de que ejerció dicha opción a la Comisión a más tardar a los 10 días hábiles siguientes a la fecha en que va a iniciar la aplicación anticipada de los referidos criterios.

k. Se incorporan las siguientes NIF: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y D-2 "Costos por contratos con clientes". Estas normas entrarán en vigor el 1 de enero de 2019.

Las instituciones de crédito, al aplicar los criterios contables especiales antes descritos, deberán revelar en notas a sus estados financieros anuales correspondientes a los ejercicios 2017 y 2018 las afectaciones derivadas de los mencionados criterios contables.

Cambios contables derivados de cambios o mejoras en las NIF

NIF D-3, Beneficios a los empleados - Se modifica para establecer, como principio básico, que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, se podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre que ésta última cumpla con los requisitos establecidos en el Apéndice B-Guías de aplicación, B1- Guía para la identificación de emisiones de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo.

Mejoras a las NIF 2017 - Se emitieron mejoras que no generan cambios contables ya que precisan alcances y definiciones de las siguientes NIF para mayor claridad en su aplicación y tratamiento contable:

NIF C-3, Cuentas por cobrar
Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

A continuación, se describen las políticas contables más importantes que sigue la Sociedad:

Reclasificaciones -Hasta el 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presentaba el saldo de las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito pendientes de amortizar contra los resultados del ejercicio, en el rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados" en el balance general. A partir del ejercicio 2017, la Administración de la Sociedad decidió reclasificarlas debido a su importancia y naturaleza y en atención a las Disposiciones que requieren la presentación neta de las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito y los costos y gastos asociados al mismo, presentándolo en el rubro de "Otros activos" o bien, de "Créditos diferidos y cobros anticipados", de acuerdo a su naturaleza deudora o acreedora. Los efectos de estas reclasificaciones se aplicaron retrospectivamente en el balance general al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la NIF B-1, *Cambios contables y correcciones de errores*. Los efectos de las reclasificaciones antes mencionadas, en los rubros del balance general, son como sigue:

	Originalmente reportadas	Reclasificaciones		Cifras reclasificadas
		Debe	Haber	
Activo				
Otros activos	$ 453,951	$ -	$ 248,576	$ 248,576
Pasivo				
Créditos diferidos y cobros anticipados	$ 205,375	205,375	$ -	$ -

Las principales políticas contables seguidas por la Sociedad son las siguientes:

a. ***Disponibilidades*** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

b. ***Inversiones en valores*** - Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Sociedad en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Sociedad tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y la Sociedad tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado reconociendo su efecto de valuación en los resultados del ejercicio; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, netas del impuesto sobre la renta, se registran dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

   Las inversiones en valores clasificadas como conservadas a vencimiento y disponibles para la venta están sujetas a pruebas de deterioro y ante la evidencia no temporal de que no serán recuperados en su totalidad, el deterioro esperado se reconoce en resultados.

c. ***Instrumentos financieros derivados*** - La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

   La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Sociedad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados.

   Cuando los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y como se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

   Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados; (3) cuando la cobertura es de una inversión en una subsidiaria extranjera, la porción efectiva se reconoce en la utilidad (pérdida, en su caso) integral como parte del ajuste acumulado por conversión; la porción no efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del periodo, si es un instrumento financiero derivado y, si no lo es, se reconoce en la utilidad (en su caso, pérdida) integral hasta que se enajene o transfiera la inversión.

La Sociedad suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la entidad decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad (en su caso, pérdida) integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que el compromiso en firme o la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad (en su caso, pérdida) integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

d. ***Operaciones en moneda extranjera*** - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

e. ***Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito*** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados" del balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Los costos y gastos incrementales asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizarán contra los resultados del ejercicio en el rubro "Gasto por intereses", durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito se reconocen directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

En la fecha de cancelación de una línea de crédito o un préstamo otorgado, el saldo pendiente de amortizar por concepto de comisiones cobradas por líneas de crédito o préstamos otorgados que se cancelan antes de que concluya la vida del crédito, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

f. ***Política para el otorgamiento de crédito*** - El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Sociedad, el cual ha sido autorizado por el Consejo de Administración. Dicho manual establece el marco de actuación de los funcionarios que intervienen en el proceso de crédito y está basado en los ordenamientos de la Ley de Instituciones de Crédito.

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra delegada en el Comité de Riesgo, las políticas y procedimientos establecen los mecanismos que les permiten asegurarse de la solvencia moral y capacidad técnica del personal involucrado en la actividad crediticia.

El proceso de crédito está basado en un análisis de las solicitudes de crédito.

g. ***Cartera de crédito vigente*** - Los créditos otorgados por la Sociedad se registran como cartera de crédito a partir de la fecha en que los recursos son dispuestos por los acreditados.

La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

a) Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;
b) Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida, y
c) Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

h. ***Cartera de crédito vencida*** - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

a) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
b) Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión, y

c) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida incluyendo los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

i. ***Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios*** -

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

a) *Comercial:* Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, y
b) *De consumo no revolvente:* Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

Los créditos son catalogados en alguno de los incisos anteriores de acuerdo a los criterios establecidos por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Para los créditos comerciales y créditos de consumo no revolventes la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

La mecánica utilizada por la Sociedad para determinar la reserva preventiva para riesgos crediticios, se calcula bajo las siguientes características:

Cartera comercial:

La Sociedad al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

Ri =	Monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.
PIi =	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.
SPi =	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.
EIi =	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Cartera crediticia de consumo no revolvente:

La Sociedad al calificar la cartera crediticia de consumo no revolvente considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito fue el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$Ri = PI_i^X \times SP_i^X \times EIi$$

En donde:

Ri =	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.
PIi X =	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", respectivamente, conforme al presente artículo.
SPi X =	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", respectivamente, conforme al presente artículo.
EIi =	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.
X =	Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).

Hasta el 31 de mayo de 2017, el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito fue el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i^{(S,QoMoCG)} \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

Ri =	Monto de estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

$PI_i^{(S, Q, M \acute{o} C G)}$ = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito. S, Q, M o CG Superindices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Donde los parámetros R, PI, SP y EI son determinados de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión para la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Créditos comerciales emproblemados - Los créditos comerciales se identifican como emproblemados en relación con la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

Concentración de riesgos de crédito - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La Sociedad efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

j. ***Otras cuentas por cobrar, neto*** - La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores no identificados dentro de los 60 días siguientes a su registro inicial y las cuentas por cobrar a deudores identificados dentro de los 90 días siguientes al registro inicial. Por aquellas cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días, la Sociedad determina una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad.

k. ***Bienes adjudicados*** - Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran contablemente, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos en pago se registran en la fecha en que se firma el contrato de dación en pago o en la fecha en que se formaliza documentalmente la entrega o transmisión del bien. La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados a su costo o valor razonable deducido por los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que en su caso tenga constituida, se da de baja del balance general por el total del activo y la estimación o bien, por la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie o los cobros o recuperaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio como otros ingresos de la operación.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación neto de estimaciones fuese inferior al valor del bien adjudicado, el valor de este último se ajustará al valor neto del activo.

El monto de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina conforme a los procedimientos establecidos en las Disposiciones emitidas por la Comisión, y se reconoce en los resultados del ejercicio.

l. ***Mobiliario y equipo, neto*** - Se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos.

m. ***Otros activos*** - Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de cartera de crédito y otros pagos anticipados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos, además de intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

n. ***Deterioro de activos de larga duración en uso*** - La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

o. ***Administración de riesgos financieros*** - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos).

p. ***Pasivos bursátiles*** - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebures), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

q. ***Provisiones*** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

r. ***Impuesto a la utilidad*** - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

s. ***Margen financiero*** - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, la amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y reportos y las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios y de los pasivos bursátiles, así como los gastos de emisión y descuento por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

t. ***Estado de flujo de efectivo*** - De acuerdo al criterio contable D-4, *Estado de Flujo de Efectivo*, de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base en lo establecido en el criterio contable D-4, *Estado de Flujos de Efectivo,* de la Comisión.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y

b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

u. ***Cuentas de orden*** - (Ver Nota 24)

a) *Compromisos crediticios:*

El saldo representa el importe de las líneas de crédito otorgadas por la Sociedad, que no han sido dispuestos por los clientes.

b) *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida:*

Se registran los intereses devengados a partir de que un crédito de cartera vigente es traspasado a cartera vencida.

c) *Otras cuentas de registro:*

En esta cuenta se registran entre otros, gastos de cobranza pendientes de recuperar por la Sociedad.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	2017	2016
Efectivo	$ 35	$ 35
Depósitos bancarios en el país	1,101,767	347,103
	$ 1,101,802	$ 347,138

5. Inversiones en valores

Títulos conservados a vencimiento - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	2017			2016
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Total	Total
Valores privados bancarios				
HSBC México, S.A.	$ 320,000	$ 257	$ 320,257	$ 568,272
Banco Mercantil del Norte, S.A.	300,000	175	300,175	372,177
Banco del Bajío, S.A.	370,837	98	370,935	306,105
Total de títulos conservados a vencimiento	$ 990,837	$ 530	$ 991,367	$ 1,246,554

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 7.23% y del 5.79%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a $35,302 y $30,740, respectivamente.

6. Cartera de crédito, neta

La cartera de créditos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

	2017	2016
Cartera de crédito vigente -		
Créditos comerciales	$ 6,282,483	$ 3,371,374
Créditos al consumo	16,233,884	10,854,937
Intereses devengados en operaciones de crédito	272,180	147,376
Cartera de crédito vigente	22,788,547	14,373,687
Cartera de crédito vencida -		
Créditos comerciales	37,845	26,952
Créditos al consumo	374,976	165,137
Cartera de crédito vencida	412,821	192,089
Total de cartera de crédito	23,201,368	14,565,776
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(602,589)	(361,195)
Cartera de crédito, neta	$ 22,598,779	$ 14,204,581

Métodos utilizados para la identificación de créditos comerciales emproblemados - Los créditos se identifican como emproblemados en relación con la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la Sociedad como negocio o cuando éste ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 31 de diciembre de 2017:

Cartera	No emproblemada		Emproblemada		Total
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Actividad empresarial o comercial	$ 6,314,011	$ 2,625	$ 28,103	$ 35,220	$ 6,379,959
	$ 6,314,011	$ 2,625	$ 28,103	$ 35,220	$ 6,379,959

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 31 de diciembre de 2016:

Cartera	No emproblemada		Emproblemada		Total
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Actividad empresarial o comercial	$ 3,368,479	$ 1,378	$ 17,983	$ 25,574	$ 3,413,414
	$ 3,368,479	$ 1,378	$ 17,983	$ 25,574	$ 3,413,414

La cartera de consumo y comercial vencida 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra de la siguiente manera:

	2017		2016	
	Comercial	Consumo	Comercial	Consumo
De 60, 90 a 180 días naturales	$ 17,404	$ 187,662	$ 7,147	$ 85,703
De 181 a 365 días naturales	5,290	72,569	14,572	38,582
De 366 días naturales a 2 años	9,954	79,153	3,192	20,999
Más de 2 años vencida	5,197	35,592	2,041	19,853
	$ 37,845	$ 374,976	$ 26,952	$ 165,137

Los montos de las comisiones reconocidas por el otorgamiento inicial del crédito pendiente de amortizar contra resultados, así como el plazo promedio ponderado para su amortización, se integran como sigue:

	2017			2016		
	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización
Comisiones pagadas por colocación de créditos	$ 57,941	48 meses	$ 520,702	53 meses	$ 42,967	46 meses	$ 358,558	52 meses
	$ 57,941		$ 520,702		$ 42,967		$ 358,558	

A continuación se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017	2016
Cartera menudeo	$ 16,821,408	$ 11,152,362
Comercio	6,379,960	3,413,414
	$ 23,201,368	$ 14,565,776

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

Intereses	2017	2016
Actividad empresarial o comercial	$ 341,853	$ 129,122
Créditos de consumo	1,892,314	1,124,504
Total	$ 2,234,167	$ 1,253,626

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a $3,211,853 y $2,601,285, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por $6,105 y $5,763, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de "Otros ingresos de la operación" del estado de resultados.

7. **Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios**

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2017		2016	
Grado de riesgo del crédito	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	$ 21,048,686	$ 149,870	$ 12,859,896	$ 146,460
B	1,325,005	42,206	1,052,024	35,797
C	245,327	21,923	386,946	30,955
D	154,665	33,958	93,762	22,790
E	427,685	354,632	173,148	125,193
Cartera base de calificación	23,201,368	602,589	14,565,776	361,195
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		$ 602,589		$ 361,195

La cartera clasificada en el grado de riesgo "D" y "E" es identificada como cartera emproblemada.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se mantiene una estimación preventiva para riesgos crediticios por $602,589 y $361,195, respectivamente, que se asignó como sigue:

2017	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 6,342,114	$ 37,845	$ 92,409
Créditos al consumo	16,446,433	374,976	510,180
Total	$ 22,788,547	$ 412,821	$ 602,589

2016	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	$ 3,386,462	$ 26,952	$ 67,073
Créditos al consumo	10,987,225	165,137	294,122
Total	$ 14,373,687	$ 192,089	$ 361,195

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 145.97% y 188.04% de la cartera vencida, respectivamente.

Como se menciona en la Nota 3, la Comisión realizó modificaciones a la metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, permitiendo reconocer dentro del resultado de ejercicios anteriores, del capital contable, el efecto financiero acumulado inicial. Derivado de lo anterior la Sociedad reconoció el 30 de junio de 2017 un importe de $35,458 correspondientes al efecto por la adopción de las modificaciones a la metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios y un importe de $(10,638) correspondientes a su impuesto diferido.

A continuación se presenta comparativo entre los importes de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, calculados en base a la metodología que entro en vigor el 1 de junio de 2017 y la anterior aplicable hasta el 31 de mayo de 2017 la base de cálculo de las reservas es con cifras al cierre de junio de 2017 (no auditado).

Reserva nueva metodología	Reserva metodología anterior	Diferencia
$319,538	$ 351,996	$ 35,458

Es importante mencionar que de acuerdo a lo dispuesto en la resolución modificatoria, por ser un cambio contable no se realizarán pruebas retrospectivas con el cálculo aplicable a partir del 1 de junio de 2017 establecido en dicha disposición.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	$ 361,195	$ 179,001
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Creación de reserva por calificación de cartera	422,470	262,201
Ajuste a resultados anteriores por cambio de metodología por parte de la Comisión	(35,459)	-
Aplicaciones	(145,617)	(80,007)
Saldo final	$ 602,589	$ 361,195

Durante los ejercicios de 2017 y 2016, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de $145,617 y $80,007, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

En las carteras aplicadas en dichos ejercicios contra la estimación preventiva para riesgos crediticios no existían saldos por cobrar a partes relacionadas.

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

	2017	2016
Otros deudores	$ 76,430	$ 51,930
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)	5,067	32,105
Impuestos a favor	78	70
	81,575	84,105
Estimación de cuentas incobrables	(1,056)	(396)
	$ 80,519	$ 83,709

9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	$ 29,907	$ 25,095	$ 4,812
Equipo de cómputo	32,997	19,443	13,554
Mobiliario y equipo de oficinas	7,019	4,547	2,472
Equipo de transporte terrestre	14,558	4,681	9,877
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 84,481	$ 53,766	$ 30,715
Mejoras a locales arrendados	$ 29,445	$ 22,781	$ 6,664
Equipo de cómputo	25,291	12,816	12,475
Mobiliario y equipo de oficinas	6,373	3,425	2,948
Equipo de transporte terrestre	14,491	4,248	10,243
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 75,600	$ 43,270	$ 32,330

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Costo de adquisición:				
Saldos al 1 de enero de 2016	$ 23,904	$ 25,097	$ 9,338	$ 11,293
Adiciones	5,541	11,534	2,131	7,818
Disposiciones	-	(11,340)	(5,096)	(4,620)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	29,445	25,291	6,373	14,491
Adiciones	462	7,916	646	4,841
Disposiciones	-	(210)	-	(4,774)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 29,907	$ 32,997	$ 7,019	$ 14,558
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2016	$ 20,665	$ 19,463	$ 7,162	$ 4,083
Adiciones	2,116	4,470	1,510	3,376
Disposiciones	-	(11,117)	(5,247)	(3,211)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	22,781	12,816	3,425	4,248
Adiciones	2,314	6,830	1,122	3,483
Disposiciones	-	(203)	-	(3,050)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 25,095	$ 19,443	$ 4,547	$ 4,681
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	$ 6,664	$ 12,475	$ 2,948	$ 10,243
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	$ 4,812	$ 13,554	$ 2,472	$ 9,877

10. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	2017	2016
Otros activos:		
Comisiones por amortizar (1)	$ 578,643	$ 401,525
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito (2)	(236,445)	(205,375)
Pagos anticipados	44,637	37,451
Otros activos	20,983	13,203
Intangibles (licencias de software y otros activos)	17,280	10,122
Otros gastos amortizables	16,792	7,726
	441,890	264,652
Amortización acumulada	(26,248)	(16,076)
	$ 415,642	$ 248,576

(1) El concepto de "Comisiones por amortizar" corresponde a las comisiones pagadas a los puntos de venta por la comercialización de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro gastos por intereses.

(2) El concepto de "Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito" corresponde a las comisiones cobradas a los clientes por la colocación de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses.

Intangibles (licencias de software y otros activos) y otros activos

Los movimientos en intangibles (licencias de software *y otros activos*) y otros activos son como sigue:

	Licencias de software	Otros activos
Saldos al 1 de enero de 2016	$ 7,038	$ 13,745
Adiciones	4,680	1,940
Disposiciones	(1,596)	(2,482)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	10,122	13,203
Adiciones	7,158	8,464
Disposiciones	-	(684)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 17,280	$ 20,983

11. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

	2017	2016
Dólares americanos:		
Fondo fijo	299	450
Equivalente en moneda nacional	$ 6	$ 9

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el tipo de cambio utilizado fue de $19.6629 y $20.6194 por dólar americano, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de $18.5659.

	2017	2016
Euros:		
Fondo fijo	688	572
Equivalente en moneda nacional	$ 16	$ 13

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el tipo de cambio utilizado fue de $23.5729 y $22.7741 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de $22.8463.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad mantiene posición en otras monedas extranjeras la cual asciende a $13.

12. Pasivos bursátiles

Con fecha 21 de octubre de 2014, mediante el oficio No 153/106835/2014, la Comisión autorizó la oferta pública de suscripción de valores y la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de los certificados bursátiles a ser emitidos por la Sociedad, con sujeción a lo siguiente:

"El monto autorizado por el programa es de hasta $10,000,000 con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización. El vencimiento de cada emisión de certificados bursátiles de largo plazo será de entre un año y treinta años.

El monto y tasa de cada emisión serán determinados libremente por la Sociedad.

Los certificados bursátiles que se emitan al amparo este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

2017				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 15	12-Jun-2016	21-Dic-2018	TIIE + 40 bps	$ 1,100,000
BNPPPF 16	09-Jun-2017	07-Jun-2018	TIIE + 45 bps	1,700,000
BNPPPF 17	23-May-2017	22-May-2020	TIIE+ 46 bps	2,000,000
BNPPPF 00217	16-Nov-2017	15-Feb-2018	TIIE+ 12 bps	111,111
BNPPPF 17-2	08-Dic-2017	09 Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500
Intereses devengados no pagados				32,576
				$ 7,697,187

2016				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 15	12-Jun-2016	21-Dic-2018	TIIE + 40 bps	$ 1,100,000
BNPPPF 16	09-Jun-2017	07-Jun-2018	TIIE + 45 bps	1,700,000
Intereses devengados no pagados				4,883
				$ 2,804,883

13. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 12. El objetivo dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los instrumentos contratados son los siguientes:

2017								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 15	1,100,000	12-Jun-2015	21-Dic-2018	5.449%	7.371%	$ 32,004
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 16	1,000,000	09-Jun-2016	07-Jun-2018	5.380%	7.419%	13,378
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 16 R	700,000	25-Ago-2016	07-Jun-2018	5.705%	7.422%	8,323
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	25-May-2017	22-May-2020	7.898%	7.776%	17,307
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017	22-May-2020	7.940%	7.843%	2,070
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.010%	(1,794)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.071%	(430)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.875%	7.823%	24,365
								$ 95,223

2016								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 15	1,100,000	12-Jun-2015	21-Dic-2018	5.449%	4.745%	$ 44,722,850
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 16	1,000,000	09-Jun-2016	07-Jun-2018	5.380%	5.188%	30,138,314
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 16 R	700,000	25-Ago-2016	07-Jun-2018	5.705%	5.351%	17,902,267
								$ 92,763

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable del de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

La Sociedad actualmente realiza operaciones con instituciones financieras, los montos dispuestos se integran como sigue:

2017					
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-Feb-2018	7.150%	$ 1,680,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	20-Jun-2018	7.625%	700,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	23-Mar-2018	7.641%	500,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	31-Ene-2018	5.630%	200,000
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10-Dic-2018	6.555%	350,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	28-Feb-2018	7.732%	1,620,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	30-Nov2018	6.587	1,778,846
Intereses devengados por pagar					54,839
					6,883,685

	2017				
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-Ago-2021	5.002%	2,750,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	3-May-2019	7.890%	300,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	29-Ago-2021	7.461%	1,750,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	7.236%	1,100,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	27-Abr-2020	5.960%	366,260
					6,266,260
					$ 13,149,945

	2016				
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-jul-2017	5.98%	$ 1,000,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	30-may-2017	5.50%	400,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	14-sep-2017	5.60%	500,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	16-mar-2017	5.40%	200,000
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	23-ago-2017	5.57%	760,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-jul-2017	5.84%	1,810,000
Intereses devengados por pagar					32,973
					4,702,973
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.	Línea de crédito	Pesos	10-dic-2020	7.01%	3,100,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-ene-2021	6.80%	550,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	27-sep-2019	6.38%	800,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-feb-2020	5.75%	1,025,000
					5,475,000
					$ 10,177,973

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tenían líneas de crédito disponibles por $13,173,783 y $5,845, respectivamente.

15. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos (No auditada)

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	$ 1,101,802	$ -	$ -	$ -	$ 1,101,802
Títulos conservados a vencimiento	991,367	-	-	-	991,367
Derivados	21,701	32,004	41,518	-	95,223
Cartera de crédito vigente	7,648,312	2,850,883	11,632,464	656,888	22,788,547
Otras cuentas por cobrar, neto	80,519	-	-	-	80,519
Total activos	9,843,701	2,882,887	11,673,982	656,888	25,057,458

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	1,843,687	1,100,000	4,753,500	-	7,697,187
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,754,839	2,128,846	6,266,260	-	13,149,945
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	611,769	-	-	-	611,769
Total pasivos	7,210,295	3,228,846	11,019,760	-	21,458,901
Activos menos pasivos	$ 2,633,406	$ (345,959)	$ 654,222	$ 656,888	$ 3,598,557

16. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	2017	2016
Provisiones para obligaciones diversas	$ 489,609	$ 381,378
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	52,160	20,810
Cobranza por aplicar	46,620	14,305
Impuestos y retenciones por pagar	23,380	9,543
	$ 611,769	$ 426,036

17. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

	2017		2016	
	Número de acciones	Importe	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):				
Serie F	77,999	$ 77,999	77,999	$ 77,999
Serie B	1	1	1	1
	78,000	78,000	78,000	78,000
Capital variable (Clase II):				
Serie F	3,247,006	3,247,006	2,577,006	2,577,006
Total	3,325,006	$ 3,325,006	2,655,006	$ 2,655,006

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, se aprueba aumentar el capital social de la Sociedad en su parte variable por la cantidad de $670,000, representado por 670,000 (seiscientos setenta mil) acciones, Clase II, con un valor nominal de $1, cada una para ser pagadas mediante aportación en efectivo.

Con base a las disposiciones legales vigentes:

- La participación de los organismos financieros internacionales podrá ser hasta del 25% del capital social.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Sociedad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	2017	2016
Activo:		
Cuentas por cobrar (Nota 8)		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	$ 136	$ 7
Cardif México Seguros, S.A. de C.V.	4,931	1,292
Cofica Bail	-	30,806
	$ 5,067	$ 32,105
Pasivo:		
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	$ 3,100,000	$ 3,860,000
Cuentas por pagar (Nota 16)-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	$ 32,280	$ 16,583
Leval Developpment, S.A. (Francia)	5,666	3,101
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	1,548	689
BNP Paribas Net limited	737	437
Cofica Bail	4,997	-
Findomestic Banca SPA	699	-
BNP Paribas Brasil SA	2,357	-
Effico Iberia SA	329	-
BNP Paribas SA (Guarantiee)	3,547	-
	$ 52,160	$ 20,810

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2017	2016
Intereses devengados (a cargo) a favor -		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (1)	$ (54,160)	$ 8,439
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2)	256,320	140,300
	$ 202,160	$ 148,739
Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	$ 197,731	$ 163,986
Leval Developpment SA (Francia) (4)	5,166	4,048
BNP Paribas Net Limited (5)	1,044	1,164
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6)	1,539	1,041
Cofica Bail (7)	220	-
Findomestic Banca SPA (8)	2,065	-
BNP Paribas Brasil SA (9)	2,764	-
Effico Iberia SA (10)	3,792	-
BNP Paribas SA (Guarantiee) (11)	7,063	-
	$ 221,384	$ 170,239

	2017	2016
Otros ingresos-		
Cardif México Seguros, S.A. de C.V. (12)	$ 27,041	$ 13,570
Cofica Bail (13)	-	21,004
	$ 27,041	$ 34,574

1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de cobertura de tasas de interés por emisión de certificados bursátiles con BNP Paribas S.A. con el cual se cubre la fluctuación de tasas variables, a través de los cuales paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

2) La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas S.A. mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

3) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, esta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Durante 2016 y 2015, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 2.4%.

4) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Leval Developpement, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.

5) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.

6) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A., a través del cual esta proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.

7) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos.

8) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Findomestic Banca SPA, a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.

9) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil SA, a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna de forma anual.

10) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Effico Iberia SA, a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.

11) BNP Paribas SA es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la CNBV, en función de lo anterior la sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.

12) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros, S.A. de C.V., a través del cual esta proporciona la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos otorgados por la Sociedad y el cobro de Uso de Instalaciones (UDI).

13) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con Cofica Bail, a través del cual la sociedad proporciona servicios de asistencia técnica.

19. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2017 y 2016 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos y las provisiones.

Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	2017	2016
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	$ 97,669	$ 45,579
Mobiliario y equipo	9,815	5,727
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	29,110	35,328
Créditos diferidos y cobros anticipados	70,933	61,613
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	172,787	262,696
	380,314	410,943
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	17,107	15,405
Derivados con fines de cobertura	39,158	27,829
Comisiones por amortizar	171,174	118,250
	227,439	161,484
ISR diferido activo	152,875	249,459
Estimación para valuación del ISR diferido activo	-	(204,988)
Total activo	$ 152,875	$ 44,471

Asuntos fiscales

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, se han reconocido en un activo diferido, mismas que pueden recuperar cumpliendo ciertos requisitos. Los años en que se generaron y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2017, son:

Año	Importe
2011	$ 178,560
2012	289,570
2013	69,275
2014	38,551
	$ 575,956

20. Margen financiero

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2017	2016
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	$ 1,892,314	$ 1,124,504
Cartera de crédito comercial	341,853	129,122
Comisiones por apertura	134,138	77,743
Intereses por depósitos a la vista	63,372	48,638
Intereses por inversiones en valores	35,302	30,740
Otros	27,104	13,187
	2,494,083	1,423,934

	2017	2016
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	368,615	123,971
Préstamos bancarios y de otros organismos	835,750	491,653
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	547,627	360,272
Otros	522	5
	1,752,514	975,901
Margen financiero	$ 741,569	$ 448,033

21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	2017	2016
Comisiones cobradas -		
Comisiones por colocación de seguros	$ 284,741	$ 195,610
Comisiones por demora	75,465	47,165
Indemnización cartera contenciosa	1,776	737
Otras	-	10
	$ 361,982	$ 243,522
Comisiones pagadas -		
Comisiones bancarias	$ 19,506	$ 12,296

22. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad se encuentra sujeta a un proceso mercantil promovido por la persona moral HCO de Servicios Integrales, S.A. de C.V., la cual reclama la cantidad de $60,250, por concepto de pago de comisiones adeudadas respecto de un contrato en el que la Sociedad no formó parte. La Sociedad, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, considera posible, pero no probable, un resultado desfavorable en contra de la Sociedad, por lo que a la fecha no se ha registrado una provisión para este caso.

23. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y no fueron sujetas de auditoría externa.

Otras cuentas de registro (no auditada) -

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas de registro presentan un saldo de $21,786 y $9,353, respectivamente.

24. Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	2017	2016
Recuperación de créditos previamente castigados	$ 6,105	$ 5,763
Utilidad por venta de activo fijo	469	(291)
Utilidad por venta de bienes adjudicados	(343)	(127)
Otros	18,178	28,499
Total	$ 24,409	$ 33,844

25. Administración de riesgos (No auditada)

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, la Sociedad debe revelar en las notas de sus estados financieros, sus políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

a. ***Entorno de control***

La Sociedad cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Los principales riesgos a que se encuentra sujeta la Sociedad son los siguientes:

Riesgo de crédito: Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

La Sociedad identifica, mide y monitorea el riesgo de crédito mediante las siguientes actividades:

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.

- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).

- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de "Recobro" que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.

Riesgo de liquidez: Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Sociedad, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

La Sociedad tiene como norma establecida no incurrir en ningún tipo de riesgo de liquidez al recibir fondeo externo, por esta razón, la Sociedad mantiene sólo posiciones equivalentes entre las amortizaciones de los pasivos adquiridos y de la cartera crediticia.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con 6 líneas de crédito en 6 instituciones de banca múltiple nacionales, así como con la garantía de estas líneas por parte de la Casa Matriz.

Riesgo de mercado: Se define como la pérdida potencial por cambios en las tasas de interés y tipos de cambio que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente.

La Sociedad tiene como norma establecida, no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés al recibir fondeo externo, por esta razón la Sociedad sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija.

Riesgo operativo: Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

Plan de continuidad: La Sociedad cuenta con un Plan de Continuidad de la Operación, que le permite reaccionar ante alguna contingencia que ponga en riesgo el flujo normal de las operaciones, lo que le permite dar continuidad al servicio al que la Sociedad se ha comprometido con sus clientes y con sus intermediarios. Asimismo, la Sociedad tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite recuperar la función de las principales necesidades tecnológicas para el desarrollo de las operaciones ante una eventualidad.

Dentro de la Sociedad existe el departamento de Riesgo Operacional y Control Permanente, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar a la Sociedad, estableciendo un ambiente de control que permita mitigar los riesgos, de tal manera que la Sociedad trabaje bajo un esquema de control interno. Este departamento, junto con las otras funciones de Riesgo, dedica sus esfuerzos a prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de medidas de control y de seguimiento a los planes de acción para la mitigación de los riesgos.

Riesgo legal: Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad lleva a cabo.

Para garantizar el cumplimiento de las obligaciones marcadas por las distintas leyes que la afectan, la Sociedad cuenta con un Responsable Jurídico que se encuentra en constante comunicación directa con la Dirección General, las áreas de cumplimiento y los abogados externos de la Sociedad.

b. ***Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo***

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben prevenir, detectar y en su caso reportar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o interna preocupante a la Comisión, de conformidad con las disposiciones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. La Sociedad cuenta con un Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar la observancia de la normatividad sobre posibles operaciones con recursos de procedencia ilícita e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad y a las autoridades correspondientes, las operaciones antes señaladas.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que marca la Comisión, así como a la necesidad de prevenir el que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la detección y reporte de operaciones inusuales, internas preocupantes y relevantes de las pudiera ser objeto; de igual forma, a través del órgano oficial establecido dentro de la Sociedad, "Comité de Comunicación y Control" ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con los criterios para la identificación y conocimiento de los clientes y tiene establecidos mecanismos para capacitar a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo.

26. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a marzo de 2020 y se paga un monto mensual de renta por 40,235 dólares.

27. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2017, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad:

a. Mejoras a las NIF 2017 - Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2018, que generan cambios contables:

b. Mejoras a las NIF 2017 - Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

c. Se han emitido las siguientes NIF:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

NIF B-17, Determinación del valor razonable
NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros
NIF C-3, Cuentas por cobrar
NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos
NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura
NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar
NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes
NIF D-2, Costos por contratos con clientes

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF D-5, Arrendamientos

NIF B-17, *Determinación del valor razonable* - Define el valor razonable *como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida)*. Para determinar el valor razonable se requiere considerar: a) el activo o pasivo particular que se está valuando; b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente; c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos* - Se ajustó en la definición de pasivo el término de *probable* eliminando el de *virtualmente ineludible.* La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura - a) se requiere alinear las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos para que califiquen como relaciones de cobertura. En caso contrario, no calificarían como tales y no podrían ser reconocidas como relaciones de cobertura; b) se eliminan las medidas específicas (entre un 80% y un 125% con respecto a las variaciones de la partida cubierta) para determinar si una cobertura es efectiva y cualquier inefectividad se reconoce de inmediato en resultados; c) se eliminó la restricción de poder establecer una relación de cobertura de los activos y pasivos valuados a valor razonable; d) sólo se discontinúa la relación de cobertura, si el instrumento de cobertura o la partida cubierta dejan de existir o si la estrategia de administración de riesgos cambia, lo cual sería inusual y raro; e) se requiere reequilibrar la proporción de cobertura si existe inefectividad, ya sea aumentando o disminuyendo la partida cubierta o el instrumento de cobertura; f) no se permite separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero; y g) se permite designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, en tanto esa designación refleje la estrategia de administración de riesgos de la entidad.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar - Se establece: a) la posibilidad de valuar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar - Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valuará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes - Previamente no existía un pronunciamiento normativo contable mexicano sobre el tema de reconocimiento de ingresos por lo que los principales cambios se enfocan en dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos y eliminar las debilidades en la normativa supletoria anterior. Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes pasos: a) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos; b) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; c) la asignación del monto de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes; d) la introducción del concepto de *cuenta por cobrar condicionada*, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; e) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir, y f) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes - Separa la normativa del reconocimiento de los costos por contratos con clientes de la correspondiente al reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y amplia el alcance para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

NIF D-5, *Arrendamientos* - El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o financieros, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el resultado integral de financiamiento); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse los flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

28. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 23 de febrero de 2017, por los Directores de la Sociedad. No han sido aprobados por el Consejo de Administración, y no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha. Asimismo, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien puede decidir su modificación.

* * * * * *

Anexo B **ESTADOS FINANCIEROS DICTAMINADOS DEL GARANTE CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018 Y 2017**

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2019 y 2018. De acuerdo con el artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (Reglamento EU 809/2004) sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2017 se pueden consultar en el documento de registro presentado ante la AMF el 5 de marzo de 2019 bajo el nº D.19-0114.

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2019

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Intereses e ingresos asimilados	3.a	37,327	35,723
Intereses y gastos asimilados	3.a	(16,200)	(14,661)
Ingresos por comisiones	3.b	13,265	12,925
Gastos por comisiones	3.b	(3,900)	(3,718)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	7,111	5,808
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3.d	350	315
Ganencia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		3	(5)
Ingresos netos de actividades de seguros	3.e	4,437	4,064
Ingresos de otras actividades	3.f	13,502	12,324
Gastos de otras actividades	3.f	(11,298)	(10,259)
PRODUCTO NETO BANCARIO		**44,597**	**42,516**
Gastos de personal	7.a	(17,553)	(16,617)
Otros gastos generales de explotación	3.g	(11,339)	(12,290)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	5.n	(2,445)	(1,676)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		**13,260**	**11,933**
Costo del riesgo	3.h	(3,203)	(2,764)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**10,057**	**9,169**
Participación en el resultado neto de asociadas	5.m	586	628
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		1,569	358
Fondo de comercio	5.o	(818)	53
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**11,394**	**10,208**
Impuesto sobre las ganancias	3.i	(2,811)	(2,203)
RESULTADO NETO		**8,583**	**8,005**
Atribuible a intereses minoritarios		410	479
RESULTAOO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**8,173**	**7,526**
Ganancias básicas por acción	8.a	6.21	5.73
Ganancias diluidas por acción	8.a	6.21	5.73

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Resultado neto	**8,583**	**8,005**
Cambios en el patrimonio neto	**1,630**	**(1,315)**
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**1,565**	**(1,404)**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	530	(159)
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*283*	*(461)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(191)*	*(110)*
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*883*	*(530)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(76)*	*(99)*
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*494*	*(406)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(125)*	*(7)*
Impuestos sobre las ganancias	(391)	505
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	158	(137)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**65**	**89**
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	114	(148)
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	9	195
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(28)	137
Impuestos sobre las ganancias	(15)	(96)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(15)	1
TOTAL	**10,213**	**6,690**
Atribuible a la sociedad dominante	9,796	6,215
Atribuible a intereses minoritarios	417	475

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2019

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		155,135	185,119
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	5.a	131,935	121,954
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	196,927	183,716
Instrumentos financieros derivados	5.a	247,287	232,895
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	12,452	9,810
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	5.c	50,403	53,838
Instrumentos de patrimonio	5.c	2,266	2,151
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.e	21,692	19,556
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.e	805,777	765,871
Títulos de deuda	5.e	108,454	75,073
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		4,303	2,787
Inversiones de las actividades aseguradoras	5.i	257,818	232,308
Activos fiscales diferidos y corrientes	5.k	6,813	7,220
Ajustes por periodificación y otros activos	5.l	113,535	103,346
Inversiones en asociadas	5.m	5,952	5,772
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	5.n	32,295	26,652
Activos intangibles	5.n	3,852	3,783
Fondo de comercio	5.o	7,817	8,487
Activos no corrientes que se mantienen para venta	8.c		498
TOTAL ACTIVO		**2,164,713**	**2,040,836**
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		2,985	1,354
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	5.a	65,490	75,189
Depósitos y operaciones de recompra	5.a	215,093	204,039
Títulos de deuda	5.a	63,758	54,908
Instrumentos financieros derivados	5.a	237,885	225,804
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	14,116	11,677
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	5.g	84,566	78,915
Adeudado a clientes	5.g	834,667	796,548
Títulos de deuda	5.h	157,578	151,451
Deuda subordinada	5.h	20,003	17,627

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		3,989	470
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.k	3,566	2,255
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.l	102,749	89,562
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	5.j	236,937	213,691
Provisiones para contingencias y cargos	5.p	9,486	9,620
TOTAL DEUDA		**2,052,868**	**1,935,110**
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		*97,135*	*93,431*
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		*8,173*	*7,526*
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		**105,308**	**100,957**
Cambios en el patrimonio neto		*2,145*	*510*
Total atribuible a la sociedad dominante		**107,453**	**101,467**
Intereses minoritarios	8.d	**4,392**	**4,259**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**111,845**	**105,726**
TOTAL PASIVO		**2,164,713**	**2,040,836**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2019

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Resultado antes de impuestos		**11,394**	**10,208**
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		**13,413**	**9,713**
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		6,108	5,144
Deterioro del fondo de comercio y otra propiedad, planta y equipo		796	(133)
Dotación neta a provisiones		11,071	10,210
Participación en los resultados de asociadas		(586)	(628)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(1,585)	(660)
Ingresos netos de actividades de financiamiento		(830)	(501)
Otros movimientos		(1,561)	(3,719)
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		**(75,644)**	**(20,439)**
Disminución neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(14,723)	(1,104)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(51,042)	(13,276)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(7,945)	(4,823)
Impuestos pagados		(1,934)	(1,236)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(50,837)**	**(518)**
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		1,675	3,152
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,998)	(1,827)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**(323)**	**1,325**
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(3,987)	(4,039)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		24,128	9,865
AUMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**20,141**	**5,826**
EFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**714**	**1,529**
IMPACTOS NO MONETARIOS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA		**-**	**(700)**
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO		**(30,305)**	**7,462**
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		**182,523**	**175,061**
Caja y haberes en bancos centrales		185,134	178,446
Adeudado a bancos centrales		(1,354)	(1,471)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,813	8,063

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(10,571)	(9,906)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		501	(4)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		**152,218**	**182,523**
Caja y haberes en bancos centrales		155,151	185,134
Adeudado a bancos centrales		(2,985)	(1,354)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,972	8,813
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(9,072)	(10,571)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		152	501
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN LOS SALDOS DE LAS CUENTAS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**(30,305)**	**7,462**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.5 Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2019

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Situación al 1º de enero de 2018	**27,051**	**8,172**	**62,416**	**97,639**	**561**	**(323)**	**68**	**306**	**(2,192)**	**589**	**1,947**	**1,137**	**1,481**	**99,426**	**5,126**	**104,552**
Aplicación del resultado del ejercicio 2017			**(3,772)**	**(3,772)**				**-**					**-**	**(3,772)**	**(160)**	**(3,932)**
Ampliaciones de capital y emisiones	49	660	(2)	707				-					-	707	4	711
Reducciones o reembolsos de capital		(600)		(600)				-					-	(600)		(600)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTORES

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados						
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Movimientos en instrumentos de capital propio	(64)	(2)	(142)	(208)			-					-	-	(208)		(208)
Planes de pago basados en acciones			2	2			-					-	-	2		2
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(356)	(356)			-					-	-	(356)	(2)	(358)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios			6	6			-					-	-	6	(6)	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas			Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios *(nota 8.d)*			(37)	(37)			37	37					-	-	(1,299)	(1,299)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial *(nota 8.d)*			71	71			9	9	(29)	10			(19)	61	307	368
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(6)	(6)				-					-	(6)	(165)	(171)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Otras variaciones			(8)	(8)				-					-	(8)	11	3
Plusvalías o minusvalías reclasificadas como reservas			(7)	(7)		7		7					-	-		-
Cambios en el patrimonio neto				-	(158)	134	96	72	(252)	(398)	(418)	(315)	(1,383)	(1,311)	(4)	(1,315)
Resultado neto del ejercicio 2018			**7,526**	**7,526**				-					-	**7,526**	**479**	**8,005**
Pagos de dividendos provisionales				-				-					-	-	(32)	(32)
Situación al 31 de diciembre de 2018	**27,036**	**8,230**	**65,691**	**100,957**	**403**	**(182)**	**210**	**431**	**(2,473)**	**201**	**1,529**	**822**	**79**	**101,467**	**4,259**	**105,726**
Efecto de la aplicación de la NIIF 16 *(nota 2)*			(141)	(141)				-					-	(141)	(5)	(146)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Situación al 1º de enero de 2019	**27,036**	**8,230**	**65,550**	**100,816**	**403**	**(182)**	**210**	**431**	**(2,473)**	**201**	**1,529**	**822**	**79**	**101,326**	**4,254**	**105,580**
Aplicación del resultado del ejercicio 2018			**(3,772)**	**(3,772)**				**-**					**-**	**(3,772)**	**(227)**	**(3,999)**
Ampliaciones de capital y emisiones		1,512	(2)	1,510				-					-	1,510	10	1,520
Reducciones o reembolsos de capital		(1,069)	(14)	(1,083)				-					-	(1,083)		(1,083)
Movimientos en instrumentos de capital propio	34	16	36	86				-					-	86		86
Planes de pago basados en acciones				-				-					-	-		-
Remuneración de las			(401)	(401)				-					-	(401)	(1)	(402)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
PERITO TRADUCTOR
CATALINA QUINTANILLA RAMOS

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada																
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios *(nota 8.d)*			(1)	(1)				-					-	(1)	1	-

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de anajenación parcial *(nota 8.d)*			18	18				-					-	18	1	19
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(7)	(7)				-					-	(7)	(64)	(71)
Otras variaciones			(19)	(19)				-					-	(19)	1	(18)
Plusvalías o minusvalías reclasificadas como reservas			(12)	(12)		12		12					-	-		
Cambios en el				-	108	7	(50)	65	571	40	709	238	1,558	1,623	7	1,630

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
PERITO TRADUCTOR
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
46

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
patrimonio neto															
Resultado neto del ejercicio 2019			8,173	8,173				-					-	8,173	410	8,583
Situación al 31 de diciembre de 2019	27,070	8,689	69,549	105,308	511	(163)	160	508	(1,902)	241	2,238	1,060	1,637	107,453	4,392	111,845

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
7

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.6 Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

NOTA 1 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO

1.a NORMAS DE CONTABILIDAD

1.a.1 Normas de contabilidad aplicables

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea[1]. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas, y ciertos textos recientes no han pasado por el proceso de aprobación.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 4 "Contratos de seguros", junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 "Presentación de estados financieros", se presenta en el Capítulo 5 del documento de registro universal. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado".

- Desde el 1° de enero de 2019, el Grupo aplica la norma NIIF 16 "Arrendamientos", adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017.

  La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones relativas a la contabilidad de dichos contratos. Estipula un nuevo tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendatarios que implica, por un lado, la identificación de un activo y, por otro, el control por parte del arrendatario del derecho de uso de dicho activo.

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

  El principal efecto en la cuenta de resultados es la sustitución de los alquileres, que antes se contabilizaban de forma lineal como gastos generales, por un aumento de los gastos de intereses en el producto neto bancario como consecuencia de los pasivos por arrendamiento y un aumento de los gastos de amortización como consecuencia de los derechos de uso.

  El nuevo tratamiento aplicable por el Grupo en calidad de arrendatario se presenta en detalle en la nota 1.h.2. Los efectos de la norma en la fecha de su primera aplicación se presentan en la nota 2.

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

  Por otro lado, se le planteó al Comité de Interpretación de las NIIF (CINIIF) una cuestión relativa a la determinación de la duración de dos tipos de contratos rescindibles o renovables:

- los contratos de duración indeterminada, rescindibles en cualquier momento mediante preaviso del arrendatario o el arrendador sin pago de penalización;
- los contratos formalizados por una duración inicial breve (en principio, 12 meses) y renovables indefinidamente mediante tácita reconducción por la misma duración, salvo aviso en contrario del arrendador o del arrendatario indicado en el marco de un preaviso.

  En el marco de su reunión del 26 de noviembre de 2019, el CINIIF confirmó que el carácter ejecutorio de los dos tipos de contratos anteriores puede extenderse más allá del periodo de preaviso cuando una de las dos partes obtiene una ventaja económica significativa derivada de la no rescisión del contrato de arrendamiento. El CINIIF también confirmó que en el caso

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: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

de que una entidad prevea utilizar unas obras de mejora no desmontables en los bienes arrendados después de la fecha en la que el contrato puede ser rescindido, la existencia de dichas mejoras indica que la entidad puede sufrir una penalización económica significativa en caso de rescisión. En este caso, la duración empleada en el cálculo del derecho de uso se corresponde con la duración de uso de las obras de mejora.

La aplicación de esta decisión no debería tener un impacto significativo para el Grupo, que la integrará en 2020.

- El Grupo ha aplicado la interpretación CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto sobre las ganancias" en la preparación de sus cuentas consolidadas del ejercicio 2019. Esta norma conlleva la reclasificación en el rubro "Pasivos fiscales corrientes y diferidos" de las provisiones para incertidumbres relativas al impuesto sobre las ganancias.
- El Grupo optó por aplicar anticipadamente desde el 1º de enero de 2018 la modificación de la NIIF 9 "Cláusulas de amortización anticipada que contemplen una compensación negativa".
- En septiembre de 2019, el IASB publicó una serie de cambios en la NIC 39 y la NIIF 7 que modifican los requisitos relativos a la contabilidad de coberturas para que las coberturas afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia puedan continuar a pesar de la incertidumbre que rodea el periodo de transición de los instrumentos cubiertos y de cobertura hacia las nuevas tasas. Estos cambios, adoptados por la Comisión Europea el 15 de enero de 2020, se aplican obligatoriamente a los estados financieros anuales a partir del 1 de enero de 2020, existiendo la posibilidad de aplicarlos anticipadamente. El Grupo se ha acogido a esta opción con el fin de mantener sus actuales relaciones de cobertura.

  Las relaciones de cobertura de valor y resultados futuros documentadas por el Grupo son tales a tenor de las tasas de interés de referencia afectadas por la reforma, principalmente el Eonia, el Euribor y las tasas Libor. En lo que respecta a estas relaciones de cobertura, los instrumentos cubiertos y de cobertura se irán modificando progresivamente con el fin de incorporar las nuevas tasas. El Grupo considera que las modificaciones de la NIC 39 y la NIIF 7 son aplicables en tanto en cuanto existe una incertidumbre relativa a los flujos de efectivo futuros. Así ocurre cuando los términos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura todavía no han sido modificados (por ejemplo, incluyendo una cláusula de *fallback*) o, cuando sí han sido modificados, si las condiciones y la fecha de transición hacia las nuevas tasas de interés no se han estipulado claramente.

  El Grupo ha lanzado un proyecto de transición que comprende el conjunto de negocios y departamentos. Este proyecto pretende enmarcar y poner en marcha el proceso de transición de las antiguas tasas de interés de referencia (principalmente las tasas LIBOR y Eonia) hacia las nuevas tasas en todas las jurisdicciones y las monedas afectadas, reduciendo al mismo tiempo los riesgos relacionados con esta transición y respetando los plazos fijados por las autoridades competentes. El Grupo ha contribuido a los trabajos de implementación desarrollados conjuntamente con los bancos centrales y reguladores.

  Los montos nocionales de los instrumentos de cobertura documentados en las relaciones de cobertura afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia se presentan en el anexo 5b "Instrumentos utilizados con fines de cobertura".

La introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del 1º de enero de 2019 no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2019.

Con la excepción de las modificaciones a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7 tratadas anteriormente, el Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2019 se dejó como opcional.

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

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

Se está llevando a cabo el análisis de la norma y la identificación de sus efectos.

1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de consolidación

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

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

1 *El 26 de junio de 2019 el IASB publicó un borrador de norma titulado "Modificaciones a la NIIF 17" en el que propone principalmente retrasar su fecha de aplicación obligatoria al 1º de enero de 2022.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.b.2 Métodos de consolidación

Control exclusivo

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

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

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

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

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

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

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

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

En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos se contabilizan en el pasivo a su valor razonable en cuanto las participaciones emitidas por estos fondos son reembolsables a su valor razonable a discreción del poseedor.

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

Control conjunto

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

Influencia importante

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Eliminación de operaciones intragrupo

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

Conversión de estados financieros expresados en divisas

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

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

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

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Tipos de cambio", 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. Para las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.

1.b.4 Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio

Combinaciones de negocios

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición del fondo de comercio

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

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)[1]. 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 restructuraciones 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 duradero en una unidad, comparando el valor en libros de la unidad con el monto recuperable. Si el monto recuperable es menor al valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro irreversible, y el fondo de comercio se 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 protagonizadas por empresas similares o con base en múltiplos bursátiles para compañías similares.

1 *El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

1.c CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

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

Activos y pasivos monetarios[1] expresados en divisas

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

Activos no monetarios expresados en divisas

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

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

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

1.d.1 Margen de intermediación

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

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

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

1.d.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Comisiones

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

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

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

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

Ingresos de otras actividades

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

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

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

- a su finalización, en el resto de las situaciones.

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

1.e ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

1.e.1 Activos financieros a costo amortizado

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

Criterio del modelo de gestión

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

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

Criterio de los flujos de efectivo

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Así, cuando la tasa de interés variable del activo financiero se revisa periódicamente con una frecuencia que no concuerda con la duración en la que se ha establecido la tasa de interés, el valor temporal del dinero puede considerarse alterado y, en función de la magnitud de dicha alteración, el criterio de los flujos de efectivo podría no cumplirse. Algunos activos del Grupo se caracterizan por una discordancia entre la frecuencia de revisión de la tasa y el vencimiento de esta, o de las tasas determinadas según promedios. El Grupo ha desarrollado un enfoque homogéneo que permite analizar esta alteración del valor temporal del dinero.

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

Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalización razonable para compensar la cancelación del contrato antes del plazo. Por ejemplo, en el marco de los créditos a particulares, se considera razonable una penalización máxima de seis meses de intereses o 3% del capital pendiente. Las penalizaciones actuariales que corresponden a la diferencia actualizada entre los flujos de efectivo contractuales residuales del préstamo y su sustitución con una contraparte similar o en el mercado interbancario para un vencimiento equivalente también se consideran razonables, también cuando la penalización sea positiva o negativa (es decir, penalización simétrica). Las cláusulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del crédito en la fecha de ejercicio de la cláusula.

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

Algunos créditos pueden ser "sin recurso", bien contractualmente o bien en esencia cuando se conceden a una entidad ad-hoc. Este es el caso, particularmente, de un número considerable de préstamos de financiamiento de proyectos o financiamiento de activos. El criterio de los flujos de efectivo se respeta en la medida en que estos préstamos no representen una exposición directa a los activos otorgados como garantía. En la práctica, el mero hecho de que el activo financiero dé lugar a pagos correspondientes al principal y los intereses no basta para concluir que el instrumento sin recurso cumple el criterio de los flujos de efectivo. En ese caso, los activos subyacentes específicos a los que se aplica el recurso limitado deben analizarse mediante el enfoque denominado "de transparencia". Si esos activos no sustituyen por sí mismos los criterios de flujos de efectivo, debe realizarse una evaluación de la mejora de crédito existente. En particular, se analizan los siguientes elementos: estructuración y dimensionamiento de la operación, nivel de capital del prestatario, fuente de reembolso prevista y volatilidad del precio del activo subyacente. Este análisis se aplica a los créditos "sin recurso" concedidos por el Grupo.

La categoría "Activos financieros a costo amortizado" incluye especialmente los créditos concedidos por el Grupo, los acuerdos de recompra inversa y los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales y que respetan los criterios de los flujos de efectivo.

Reconocimiento

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.e.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Instrumentos de deuda

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

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

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

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación. Después, se miden a valor razonable y sus variaciones se registran en un rubro específico del patrimonio neto denominado "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados". Del mismo modo, las pérdidas esperadas, calculadas con las mismas modalidades que las aplicables a los instrumentos de deuda a costo amortizado y reconocidas en el costo del riesgo, tienen como contrapartida ese rubro específico del patrimonio neto. En la venta, los montos reciclables reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

1.e.3 Compromisos de financiamiento y garantía

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

1.e.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

Modelo general

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

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

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

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

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

Definición de impago

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

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

En un plano individual, constituye un indicio objetivo de depreciación cualquier dato observable respecto a los siguientes eventos: la existencia de cuentas impagadas desda hace al menos 90 días; el conocimiento o las indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago; las concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la sección *Restructuración de activos financieros*).

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

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

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

Modelo simplificado

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

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

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

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

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

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

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

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

Vencimiento

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Probabilidades de impago (PI)

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

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

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

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

Pérdidas en caso de impago (LGD)

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

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

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

Exposición en caso de impago (EAD)

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

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

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

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

Traslados a pérdidas

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

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

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

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

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

Restructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

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

En las restructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo restructurado 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 modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

A continuación, se evalúa la existencia de un incremento significativo del riesgo crediticio en el instrumento financiero comparando el riesgo de impago posterior a la restructuración (según las condiciones contractuales modificadas) y el riesgo de impago en la fecha de reconocimiento inicial (según las condiciones contractuales originales). Para demostrar que ya no se

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

reúnen los criterios de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, deberá observarse un patrón de pago de calidad durante un periodo determinado.

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

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor (es decir, renegociaciones comerciales) se analizan en general como el reembolso anticipado del préstamo anterior, que se da de baja en la contabilidad, y el alta de un nuevo préstamo en condiciones de mercado.

1.e.6 Costo del riesgo

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

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

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

1.e.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

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

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

1.e.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Títulos de deuda y deuda subordinada

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

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

1.e.9 Contabilidad de coberturas

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

aquellos en la partida cubierta está dentro de un rango de 80% a 125%. Las pruebas de eficacia prospectiva están diseñadas para asegurar que los cambios esperados en el valor razonable o los resultados previstos del derivado durante la vida residual de la cobertura compensen apropiadamente aquellos de la partida cubierta. Para operaciones estimadas como altamente probables, la eficacia se evalúa en gran medida con base en los datos históricos para operaciones similares.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.e.10 Determinación del valor razonable

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

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando precios que se obtienen directamente de datos externos, o bien utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación son principalmente enfoques de mercado y de ingresos que abarcan modelos generalmente aceptados (por ejemplo, flujos de efectivo descontados, modelo Black-Scholes y técnicas de interpolación). Maximizan el uso de datos observables y minimizan el uso de datos no observables; se calibran

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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 efectuar la medición con base en la cartera, con sujeción a ciertas condiciones; en este sentido, el Grupo aplica esta excepción cuando algún grupo de activos financieros y pasivos financieros y otros contratos cubiertos por la aplicación de la norma sobre los instrumentos financieros se administra con base en la exposición neta a riesgos similares, de mercado o crediticios, que se compensan, de acuerdo con una estrategia interna de la administración de riesgos debidamente documentada.

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

- Nivel 1: los valores razonables se determinan utilizando directamente precios cotizados en los mercados activos para activos y pasivos idénticos. Las características de un mercado activo incluyen la existencia de una frecuencia y volumen de actividad suficientes y de precios disponibles de forma continua;
- Nivel 2: los valores razonables se determinan con base en técnicas de valuación cuyos parámetros principales son datos de mercado observables, ya sea directa o indirectamente. Estas técnicas se ajustan con regularidad y los datos se corroboran con información proveniente de los mercados activos;
- Nivel 3: los valores razonables se determinan utilizando técnicas de valuación cuyos parámetros principales no son observables o no se pueden corroborar por observaciones basadas en el mercado, debido por ejemplo a la falta de liquidez del instrumento o a un riesgo importante del modelo. Un parámetro no observable es un parámetro para el cual no existe información de mercado disponible y que, por lo tanto, se deriva de supuestos propios acerca de lo que otros participantes de marcado 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, y de forma más leve para determinados instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 2, 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.e.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos financieros

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

Baja contable de pasivos financieros

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

Operaciones de recompra y préstamos de valores

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

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

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

1.e.12 Compensación de activos y pasivos financieros

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

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

1.f NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

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

La modificación de la NIIF 4 "Contratos de seguro", titulada "Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguros", adoptada por la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017, da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1° de enero de 2021 la fecha de aplicación de la NIIF 9[1]. Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

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

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

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

1.f.1 Cuenta de resultados

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

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

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

1.f.2 Inversiones de las actividades aseguradoras

Las inversiones de las actividades aseguradores comprenden fundamentalmente:

- las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen según los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas técnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversión;
- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones;
- los inmuebles de inversión;
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el método de la participación;
- así como la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión.

1 *El 26 de junio de 2019 el IASB publicó un borrador de norma titulado "Modificaciones a la NIIF 17" en el que propone principalmente retrasar hasta el 1° de enero de 2022 la fecha de aplicación obligatoria y la fecha de fin de la exención temporal de aplicación de la NIIF 9.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Inversiones en instrumentos financieros

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

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

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

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

Créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado".

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

Activos financieros disponibles para venta

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

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

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Inmuebles de inversión

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

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

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

Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

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

1.f.3 Reservas técnicas y otros pasivos de seguros

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

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez o incapacidad) y los pasivos técnicos de los contratos de inversión con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas;
- el resto de los pasivos de seguros vinculados a fondos de inversión cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversión sin participación discrecional);
- los excedentes de titulares de pólizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

Contratos de inversión sin participación discrecional

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

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

1.g PROPIEDAD, PLANTA, 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. Los derechos de uso relativos a activos arrendados (véase § 1.h.2) se presentan en los rubros de propiedad, planta y equipo y activos intangibles correspondientes a los activos similares mantenidos.

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

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

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

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio.

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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 prueben 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 depreciado, 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 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.h CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

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

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

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

Arrendamientos financieros

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

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

1.h.2 La sociedad del Grupo es el arrendatario

Los contratos de arrendamiento concluidos por el Grupo, con la excepción de los contratos con una duración inferior o igual a 12 meses y los contratos de escaso valor, se reconocen en el activo del balance como derechos de uso y en el pasivo como deudas financieras relacionadas con los alquileres y otros pagos que deban efectuarse durante la vigencia del arrendamiento. El derecho de uso se amortiza linealmente y la deuda financiera se amortiza actuarialmente durante la vigencia del arrendamiento. Los costos de desmantelamiento ligados a instalaciones específicas y significativas se incorporan al derecho de uso inicial como contrapartida a las provisiones registradas en el pasivo.

Las principales hipótesis utilizadas por el Grupo al evaluar los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento son las siguientes:

- los plazos de arrendamiento corresponden al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovación cuyo ejercicio se considera razonablemente seguro. En Francia, por ejemplo, el contrato de arrendamiento inmobiliario tipo es el contrato de arrendamiento comercial denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer periodo de tres años no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden de ser tres, seis o nueve años. Para los contratos sin periodo de ejecución que se renuevan tácitamente, los

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

derechos de uso y los pasivos por arrendamientos se registran sobre la base del periodo de preaviso si este es superior a doce meses. Para los contratos con un periodo de ejecución inicial de al menos un año, que son renovables tácitamente por este periodo de ejecución u otro periodo de ejecución mientras no se dé el preaviso de rescisión, los derechos de uso y pasivos correspondientes se reconocen en cada fecha de renovación de un periodo de ejecución;

- las tasas de descuento utilizadas para calcular el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se determinan para cada activo como la tasa implícita del contrato si está disponible o, de forma más general, en función de la tasa incremental de los préstamos de los arrendatarios a la fecha de la firma. La tasa incremental de los préstamos se determina teniendo en cuenta la duración promedio (*duration*) del contrato;
- en caso de modificación del contrato, se procede a una nueva apreciación de la obligación de arrendamiento teniendo en cuenta la nueva duración residual del contrato y, por tanto, a una nueva evaluación del derecho de uso y del pasivo por arrendamientos.

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

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

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

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

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

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

1.j BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

Beneficios a corto plazo

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

Beneficios a largo plazo

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Indemnizaciones por finalización de contrato

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

Beneficios postempleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.k PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

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

por opción o acción otorgada por el número estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

1.l 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 restructuraciones, reclamaciones y litigios, multas y sanciones, y riesgos fiscales.

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

1.m IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

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

En relación con la evaluación de las posiciones fiscales inciertas, el Grupo adopta el siguiente enfoque:

- se evalúa la probabilidad de que las autoridades fiscales dispensen un tratamiento fiscal incierto;
- la eventual incertidumbre queda reflejada durante la determinación del resultado fiscal reteniendo el monto más probable (la probabilidad de ocurrencia más alta) o bien la previsión matemática (suma de los posibles resultados ponderados por su probabilidad de ocurrencia).

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto. Lo anterior se refiere especialmente al efecto del impuesto derivado de los cupones abonados sobre

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio, como los títulos subordinados superiores de duración indeterminada.

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.n ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

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

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de explotación reflejan los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo, incluyendo los flujos de efectivo relacionados con las inversiones de las actividades aseguradoras y los instrumentos de deuda negociables.

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

- el análisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el análisis de los créditos renegociados con el fin de determinar si se mantienen en el balance o se dan de baja contablemente;
- el análisis de un mercado para determinar si es activo o no y el uso de modelos internos para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros a cada tipo de riesgo de mercado, así como la sensibilidad de estas valuaciones a los principales parámetros no observables, como los que se presentan en las notas a los estados financieros;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- las pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- los activos fiscales diferidos;
- la estimación de las provisiones técnicas de seguros y la reserva de excedentes de titulares de pólizas;
- la medición de la incertidumbre relativa a los tratamientos fiscales y del resto de provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

NOTA 2 EFECTO DE LA APLICACIÓN DE LA NIIF 16

Al 1° de enero de 2019, el Grupo BNP Paribas ha empezado a aplicar la nueva norma contable NIIF 16 "Arrendamientos". El Grupo ha decidido optar por la aplicación del método retrospectivo simplificado, que consiste en contabilizar el efecto acumulado de la norma sobre el patrimonio neto. Este efecto sobre el patrimonio neto es el resultado de la diferencia entre:

- un derecho de uso y su amortización, determinados como si la norma se aplicase desde el inicio del contrato de arrendamiento y descontados a la fecha de la primera aplicación de la norma;
- un pasivo por arrendamientos descontado a la fecha de la primera aplicación.

La tasa de descuento utilizada para el derecho de uso y para el pasivo por arrendamientos es la tasa incremental de los préstamos para una duración correspondiente a la duración residual de cada uno de los contratos en la fecha de la primera aplicación de la norma. El promedio de las tasas de descuento utilizadas al 1° de enero de 2019 se sitúa en 1.96%.

El Grupo ha utilizado las principales medidas de simplificación previstas por la norma en el marco de la aplicación del método retrospectivo simplificado, concretamente no reconocer un derecho de uso para los contratos cuya duración residual en la fecha de la primera aplicación es inferior a doce meses.

En el marco de la aplicación de esta norma, el Grupo ha registrado los derechos de uso de los bienes arrendados. Un bien se considera arrendado desde el momento en el que el contrato confiera al arrendatario el derecho, a cambio de una contraprestación, de disponer del uso del bien identificado por un plazo indeterminado. En cada caso, el Grupo ha evaluado:

- el carácter identificable del activo, que supone para el arrendatario que no existe un derecho de sustitución sustancial en la fecha de celebración del contrato;
- el carácter efectivo del control sobre el activo, que presupone el derecho de obtener la práctica totalidad de las ventajas económicas derivadas del uso del bien, así como decidir su uso.

Cuando el contrato de arrendamiento prevé asimismo un elemento distinto del arrendamiento, como la prestación de servicios, el Grupo únicamente tiene en consideración la parte del alquiler correspondiente al arrendamiento en el cálculo del derecho de uso. La identificación de los elementos de arrendamiento y distintos del arrendamiento se efectúa sobre la base de los precios contractuales individuales o, en su defecto, sobre la base de informaciones comparables observables.

Para el cálculo de las obligaciones de arrendamiento, el Grupo únicamente tiene en cuenta los montos antes del impuesto sobre el valor añadido de los siguientes elementos:

- los alquileres fijos;
- los alquileres variables referenciados a un índice (como el índice de la construcción) o a una tasa de interés;
- así como todos los pagos previstos en relación con los valores residuales garantizados, el precio de ejercicio de las opciones de compra y las penalizaciones por rescisión.

Los alquileres basados en el nivel de uso o el rendimiento de un bien se excluyen del cálculo de las obligaciones de arrendamiento.

Esencialmente, los contratos de arrendamiento identificados son arrendamientos inmobiliarios y, en menor medida, contratos de arrendamiento de material informático y bancario y alquiler de vehículos. Los arrendamientos inmobiliarios corresponden a sucursales comerciales de banca para particulares o a inmuebles operativos (oficinas, sedes sociales...) en Francia o en el extranjero.

El Grupo ha optado por no aplicar la exención de reconocimiento inicial de los activos por impuestos diferidos (AID) y los pasivos por impuestos diferidos (PID) prevista en los apartados 15 y 24 de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias". Por consiguiente, los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos se han contabilizado respectivamente como saldos en el balance de derechos de uso y pasivos por arrendamiento del arrendatario.

Los principales efectos en el balance son un efecto negativo de EUR 146 millones (después de impuestos) sobre el patrimonio neto, un aumento en propiedad, planta y equipo de EUR 3,357 millones, un reconocimiento de un pasivo por arrendamientos de EUR 3,568 millones y un aumento de los activos por impuestos diferidos de EUR 45 millones (después de compensar los AID y PID diferenciados según las normas detalladas en el apartado 1.m Impuestos corrientes y diferidos).

Esta tabla presenta los conceptos del balance que se han ajustado de acuerdo con la aplicación de la NIIF 16.

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	Efecto de la aplicación de la NIIF 16	1° de enero de 2019
ACTIVO			
Activos fiscales diferidos y corrientes	7,220	45	7,265
Ajustes por periodificación y otros activos	103,346	7	103,353

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	26,652	3,357	30,009
de los cuales, valor contable bruto	*42,006*	*6,639*	*48,645*
De los cuales, amortización y depreciación acumulada	*(15,354)*	*(3,282)*	*(18,636)*
EFECTO EN EL ACTIVO TOTAL		**3,409**	
PASIVO			
Adeudado a instituciones de crédito	78,915	(11)	78,904
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,255	(2)	2,253
Ajustes por periodificación y otros pasivos	89,562	3,568	93,130
EFECTO EN EL PASIVO TOTAL		**3,555**	
PATRIMONIO NETO			
Total atribuible a la sociedad dominante	101,467	(141)	101,326
Intereses minoritarios	4,259	(5)	4,254
EFECTO SOBRE EL TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		**(146)**	
EFECTO EN EL PASIVO TOTAL		**3,409**	

NOTA 3 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2019

3.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Ejercicio 2019			Ejercicio 2018		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	**30,715**	**(12,278)**	**18,437**	**29,115**	**(10,482)**	**18,633**
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	27,790	(9,083)	18,707	26,957	(8,069)	18,888
Operaciones de recompra	186	(88)	98	152	(59)	93
Arrendamientos financieros	1,398	(86)	1,312	1,312	(73)	1,239
Títulos de deuda	1,341		1,341	694		694
Títulos de deuda y deuda subordinada		(3,021)	(3,021)		(2,281)	(2,281)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**1,076**	**-**	**1,076**	**965**	**-**	**965**
Títulos de deuda	1,076		1,076	965		965
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	**63**	**(347)**	**(284)**	**42**	**(442)**	**(400)**
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	**2,746**	**(1,159)**	**1,587**	**2,941**	**(1,369)**	**1,572**
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	**2,727**	**(2,349)**	**378**	**2,660**	**(2,368)**	**292**
Pasivos por arrendamientos	**-**	**(67)**	**(67)**			
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	**37,327**	**(16,200)**	**21,127**	**35,723**	**(14,661)**	**21,062**

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 432 millones en el ejercicio 2019 en comparación con EUR 454 millones en el ejercicio 2018.

3.b COMISIONES

	Ejercicio 2019			Ejercicio 2018		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	4,535	(1,246)	3,289	4,406	(1,157)	3,249
Operaciones con títulos y derivados	1,751	(1,283)	468	1,729	(1,187)	542
Compromisos de financiamiento y garantía	1,276	(59)	1,217	1,102	(44)	1,058
Servicios prestados y gestión de activos	4,769	(288)	4,481	4,723	(246)	4,477
Otros	934	(1,024)	(90)	965	(1,084)	(119)
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	**13,265**	**(3,900)**	**9,365**	**12,925**	**(3,718)**	**9,207**
de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	*2,753*	*(210)*	*2,543*	*2,834*	*(261)*	*2,573*
de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en	*3,105*	*(490)*	*2,615*	*3,005*	*(427)*	*2,578*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	**11,768**	**(1,470)**
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	7,489	1,975
Instrumentos financieros de capital	3,562	(2,926)
Instrumentos financieros de tipos de cambio	2,203	1,432
Contratos de recompra	(1,573)	(1,126)
Otros instrumentos financieros	87	(825)
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**(6,217)**	**6,756**
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**585**	**533**
Instrumentos de deuda	5	(38)
Instrumentos de patrimonio	580	571
Impacto de la contabilización de coberturas	**(25)**	**(11)**
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	1,014	134
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	(1,039)	(145)
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**7,111**	**5,808**

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda[1]	234	213
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	116	102
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**350**	**315**

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

Los resultados latentes en títulos de deuda, llevados anteriormente en el rubro "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" y registrados en la cuenta de resultados, suponen una ganancia neta de EUR 194 millones en el ejercicio 2019, frente a EUR 110 millones en el ejercicio 2018.

3.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Primas consumidas	24,183	27,026
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	32	29
Ingresos/(gastos) netos de inversiones	14,858	(2,133)
Gastos técnicos de los contratos	(32,423)	(18,487)
Gastos de reaseguros cedidos	(118)	(267)
Gastos de servicios externos	(2,095)	(2,104)
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	**4,437**	**4,064**

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Resultado en activos disponibles para venta	3,273	3,501
Intereses y dividendos	*3,040*	*3,109*
Cambios en deterioros	*(160)*	*(33)*
Plusvalías y minusvalías realizadas	*393*	*425*
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11,278	(6,002)
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	106	213
Resultado en inmuebles de inversión	200	155
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	5	7
Otros gastos relacionados con inversiones	(4)	(7)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS INVERSIONES	14,858	(2,933)

3.f Ingresos y gastos de otras actividades

	Ejercicio 2019			Ejercicio 2018		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	155	(34)	121	165	(69)	96
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	10,648	(9,090)	1,558	9,845	(8,406)	1,439
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	1,069	(867)	202	898	(676)	222
Otros ingresos netos	1,630	(1,307)	323	1,416	(1,108)	308
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	**13,502**	**(11,298)**	**2,204**	**12,324**	**(10,259)**	**2,065**

3.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(9,495)	(10,498)
Impuestos y contribuciones[1]	(1,844)	(1,792)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN, TOTAL	**(11,339)**	**(12,290)**

(1) Las contribuciones al fondo de resolución europeo, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 646 millones en el ejercicio 2019, frente a EUR 607 millones en el ejercicio 2018.

3.h COSTO DEL RIESGO

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

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

Estas dos etapas deben apoyarse en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Líneas de crédito concedidas a pymes y clientes particulares

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

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

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

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

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su calificación interna es inferior o igual a 4- (o su PI a un año es inferior o igual al 0.25%) en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la calificación interna es superior o igual a 9+ (o cuando la PI a un año es superior al 10%) en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en qua la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

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

Informaciones prospectivas

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

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Escenarios macroeconómicos

Los tres escenarios macroeconómicos se definen con un horizonte de proyección a 3 años. Corresponden a:

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo a través de las principales variables macroeconómicas (el PIB y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario, etc.) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;
- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho más desfavorable que en el escenario de referencia. El punto de partida es la aplicación de una caída del PIB. Esta caída de PIB se aplica con una amplitud variable, pero de forma simultánea en las diferentes economías, en la medida en que la crisis se considera una crisis global. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica mucho más favorable. Con el fin de llegar a una estimación no sesgada de los deterioros, el escenario favorable se define de modo que la probabilidad de ocurrencia de la caída del PIB (en promedio, a lo largo de un ciclo) es igual a la probabilidad de ocurrencia de la correspondiente caída en el escenario adverso. La magnitud de las caídas aplicadas corresponde generalmente a un 80-95% de la magnitud de las perturbaciones en el escenario adverso. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés) se define del mismo modo que en el escenario adverso.

El escenario adverso presupone la materialización de algunos riesgos para la economía que derivan en una trayectoria económica mucho más desfavorable que en el escenario de referencia. Las hipótesis aplicadas en el escenario adverso al 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

- Evolución desfavorable de los intercambios comerciales a raíz del conflicto comercial entre EE. UU. y China y sus consecuencias para los mercados financieros.
- Riesgos relacionados con el Brexit: la incertidumbre en torno a los términos de la relación futura entre el Reino Unido y la Unión Europea sigue siendo elevada. El Reino Unido podría sufrir perturbaciones en algunos sectores, una mayor incertidumbre que lastre la inversión y el consumo, una dinámica comercial más débil, tensiones financieras, así como evoluciones desfavorables de los mercados inmobiliarios. La Eurozona también se vería afectada por los efectos negativos del Brexit.
- Posibles tensiones en la Eurozona relacionadas con las cuentas públicas: los ratios de endeudamiento público siguen siendo elevados en algunos países en un momento en el que la actividad debería moderarse.
- Corrección significativa en algunos mercados bursátiles e inmobiliarios: el ciclo de crecimiento se modera y algunos mercados podrían sufrir una corrección.
- Riesgos geopolíticos: las tensiones en Oriente Medio podrían tener una influencia negativa en la economía mundial por la vía de las sacudidas en los precios de las materias primas y la confianza de las empresas.
- Dificultades en los mercados emergentes: algunos mercados emergentes acusan sus desequilibrios económicos internos, la fortaleza del dólar estadounidense, los acontecimientos políticos nacionales y el deterioro de las relaciones internacionales. En algunos casos, la actividad podría verse más afectada de lo que se prevé en la actualidad.
- Ralentización en China: una ralentización de la actividad más marcada de lo previsto o un nuevo deterioro de los ratios de las cuentas públicas y los niveles de los saldos exteriores podrían repercutir en los mercados financieros a escala mundial y lastrar el comercio mundial y los precios de las materias primas.

El efecto del escenario adverso sobre la evolución del PIB de los países de la OCDE se traduce en una desviación frente al escenario central después de 3 años comprendido entre el -6% y el -12% según los países y, concretamente, un promedio de -7% en el crecimiento de la Eurozona y del -6% en el crecimiento de EE. UU.

Al 31 de diciembre de 2019, la ponderación del escenario adverso para el Grupo es del 26% (24% en el caso del escenario favorable), lo que refleja una posición por encima del promedio del ciclo de crédito, con un nivel muy favorable en sus mercados domésticos que se compensa con una ralentización económica mundial, sobre todo en los países emergentes.

➢ COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Reservas netas para deterioro	(2,649)	(2,490)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	429	483
Pérdidas en créditos irrecuperables	(983)	(757)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(3,203)**	**(2,764)**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR CATEGORÍA CONTABLE Y TIPO DE ACTIVO

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Adeudado a bancos centrales	(1)	(5)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4	(3)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	(12)
Activos financieros a costo amortizado	(3,050)	(2,690)
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*(3,057)*	*(2,648)*
de los cuales, títulos de deuda	*7*	*(42)*
Otros activos	(4)	(5)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(152)	(20)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(3,203)**	**(2,764)**
Costo del riesgo en préstamos productivos	*37*	*195*
de los cuales, estrato 1	*(161)*	*(155)*
de los cuales, estrato 2	*198*	*350*
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3	*(3,240)*	*(2,959)*

➢ PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2019
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	15	1	-	(1)	15
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	191	(39)	-	(3)	149
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	140	-	-	1	141
Activos financieros a costo amortizado	24,362	2,582	(5,560)	27	21,411
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*24,232*	*2,591*	*(5,560)*	*14*	*21,277*
de los cuales, títulos de deuda	*130*	*(9)*	-	*13*	*134*
Otros activos	80	10	-	-	90
Total de deterioros de activos financieros	**24,788**	**2,554**	**(5,560)**	**24**	**21,806**
de los cuales, estrato 1	*1,581*	*124*	*(2)*	*(27)*	*1,676*
de los cuales, estrato 2	*3,325*	*(210)*	*(10)*	*40*	*3,145*
de los cuales, estrato 3	*19,882*	*2,640*	*(5,548)*	*11*	*16,985*
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	775	45	-	(2)	818
Otros deterioros	417	50	(32)	(19)	416
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,192**	**95**	**(32)**	**(21)**	**1,234**
de los cuales, estrato 1	*237*	*22*	-	-	*259*
de los cuales, estrato 2	*220*	*5*	-	-	*225*
de los cuales, estrato 3	*735*	*68*	*(32)*	*(21)*	*750*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**25,980**	**2,649**	**(5,592)**	**3**	**23,040**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

En millones de euros	1º de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	13	5	-	(3)	15
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	190	(41)	-	42	191
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	131	12	(1)	(2)	140
Activos financieros a costo amortizado	27,658	2,527	(5,637)	(186)	24,362
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*27,556*	*2,489*	*(5,626)*	*(187)*	*24,232*
de los cuales, títulos de deuda	*102*	*38*	*(11)*	*1*	*130*
Otros activos	75	4	(1)	2	80
Total de deterioros de activos financieros	**28,067**	**2,507**	**(5,639)**	**(147)**	**24,788**
de los cuales, estrato 1	*1,477*	*145*	*(2)*	*(39)*	*1,581*
de los cuales, estrato 2	*3,707*	*(291)*	*(12)*	*(79)*	*3,325*
de los cuales, estrato 3	*22,883*	*2,653*	*(5,625)*	*(29)*	*19,882*
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	763	(9)	(66)	87	775
Otros deterioros	514	(8)	(50)	(39)	417
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,277**	**(17)**	**(116)**	**48**	**1,192**
de los cuales, estrato 1	*201*	*10*	*(1)*	*27*	*237*
de los cuales, estrato 2	*265*	*(49)*	*-*	*4*	*220*
de los cuales, estrato 3	*811*	*22*	*(115)*	*17*	*735*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**29,344**	**2,490**	**(5,755)**	**(99)**	**25,980**

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**1,549**	**3,302**	**19,511**	**24,362**
Reservas netas para deterioro	**123**	**(208)**	**2,667**	**2,582**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	580	369	3	952
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo [1]	(263)	(483)	(809)	(1,555)
Transferencia hacia el estrato 2	(148)	2,130	(476)	1,506
Transferencia hacia el estrato 3	(17)	(873)	2,267	1,377
Transferencia hacia el estrato 1	150	(1,039)	(79)	(968)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato [2]	(179)	(312)	1,761	1,270
Uso de los deterioros	**(2)**	**(9)**	**(5,549)**	**(5,560)**
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	**(29)**	**38**	**18**	**27**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**1,641**	**3,123**	**16,647**	**21,411**

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

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

En millones de euros *NIIF 9 y NIIF 15*	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
AL 1° DE ENERO DE 2018	**1,445**	**3,691**	**22,522**	**27,658**
Reservas netas para deterioro	**142**	**(300)**	**2,685**	**2,527**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	578	348	-	926
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo [1]	(179)	(278)	(334)	(791)
Transferencia hacia el estrato 2	(133)	1,687	(415)	1,139
Transferencia hacia el estrato 3	(68)	(676)	2,104	1,360
Transferencia hacia el estrato 1	111	(667)	(98)	(654)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato [2]	(167)	(714)	1,428	547
Uso de los deterioros	**(2)**	**(12)**	**(5,623)**	**(5,637)**
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	**(36)**	**(77)**	**(73)**	**(186)**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**1,549**	**3,302**	**19,511**	**24,362**

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

3.I IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	**en millones de euros**	**tipo del impuesto**	**en millones de euros**	**tipo del impuesto**
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos[1]	**(4,003)**	**34.4%**	**(3,280)**	**34.4%**
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	541	-4.7%	456	-4.8%
Efecto derivado de los cambios en la tasa fiscal	77	-0.7%	-	-
Efecto derivado de la fiscalidad de los títulos	571	-4.9%	362	-3.8%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias[2]	(218)	1.9%	(209)	2.2%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	76	-0.7%	86	-0.9%
Efecto de usar pérdidas fiscales para los que no se reconoció activo fiscal diferido anteriormente	4	-	-	-
Otros efectos	141	-1.1%	382	-4.0%
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	**(2,811)**	**24.2%**	**(2,203)**	**23.1%**
Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio	*(2,615)*		*(1,691)*	
Gasto neto de impuestos diferidos del ejercicio (nota 5.k)	*(196)*		*(512)*	

(1) Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio.

(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y las tasas bancarias sistémicas no deducibles.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

NOTA 4 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

➢ RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

	Ejercicio 2019						Ejercicio 2018					
En millones de euros	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia[1]	**6,050**	(4,461)	(324)	**1,266**	7	**1,273**	**6,035**	(4,463)	(286)	**1,285**	(1)	**1,284**
BNL banca commerciale[1]	**2,690**	(1,753)	(490)	**447**	(5)	**443**	**2,704**	(1,752)	(593)	**359**	(3)	**356**
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica[1]	**3,353**	(2,378)	(56)	**919**	10	**929**	**3,422**	(2,418)	(42)	**961**	18	**980**
Otras actividades de Mercados Domésticos[1]	**3,169**	(1,847)	(146)	**1,175**	(10)	**1,165**	**2,972**	(1,768)	(123)	**1,081**	(17)	**1,064**
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	**5,796**	(2,857)	(1,354)	**1,585**	18	**1,602**	**5,533**	(2,764)	(1,186)	**1,583**	64	**1,646**
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea[1]	**2,690**	*(1,794)*	*(399)*	**497**	*231*	**728**	**2,351**	*(1,600)*	*(308)*	**443**	*241*	**684**
BancWest[1]	**2,309**	*(1,674)*	*(148)*	**487**	*(3)*	**484**	**2,226**	*(1,647)*	*(70)*	**510**	*2*	**512**
Seguros	**3,068**	(1,500)	(3)	**1,564**	152	**1,716**	**2,680**	(1,406)	3	**1,276**	203	**1,479**
Gestión Institucional y Privada	**3,320**	(2,682)	(6)	**632**	63	**695**	**3,286**	(2,636)	(6)	**644**	37	**681**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Ejercicio 2019						Ejercicio 2018					
En millones de euros	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	**4,312**	(2,599)	(223)	**1,490**	13	**1,503**	**3,923**	(2,493)	(32)	**1,399**	57	**1,456**
Mercados Globales	**5,571**	(4,231)	2	**1,341**	(6)	**1,334**	**4,727**	(3,937)	(19)	**771**	1	**772**
Servicios de Valores	**2,198**	(1,833)	4	**369**		**370**	**2,179**	(1,733)	8	**453**		**454**
Otras Actividades	**71**	(1,728)	(58)	**(1,715)**	867	**(848)**	**479**	(1,965)	(110)	**(1,596)**	437	**(1,159)**
TOTAL GRUPO	**44,597**	**(31,337)**	**(3,203)**	**10,057**	**1,337**	**11,394**	**42,516**	**(30,583)**	**(2,764)**	**9,169**	**1,039**	**10,208**

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIO, INCLUIDAS LAS QUE SE CONTABILIZAN EN LOS RAMOS INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Banca y Servicios para Particulares		
Mercados Domésticos		
Servicios Bancarios para Particulares en Francia[1]	2,558	2,573
BNL banca commerciale[1]	1,025	1,038
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica[1]	813	801
Otras actividades de Mercados Domésticos[1]	376	362
Servicios Financieros Internacionales		
Finanzas Personales	799	736
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	880	936
Europa Mediterránea[1]	*578*	*510*
BancWest[1]	*302*	*427*
Seguros	(3,448)	(3,400)
Gestión Institucional y Privada	2,207	2,192
Banca Empresarial e Institucional		
Servicios Bancarios Empresariales	1,545	1,441
Mercados Globales	(790)	(718)
Servicios de Valores	1,309	1,240
Otras Actividades	**48**	**8**
TOTAL GRUPO	**7,323**	**7,208**

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
En millones de euros, al	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca y Servicios para Particulares				
Mercados Domésticos	**480,313**	**498,948**	**465,519**	**472,763**
Servicios Bancarios para Particulares en Francia	195,462	198,097	193,865	188,781
BNL banca commerciale	81,276	69,821	80,709	65,844
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica	140,127	173,097	133,540	162,186
Otras actividades de Mercados Domésticos	63,448	57,933	57,405	55,952
Servicios Financieros Internacionales	**520,772**	**456,074**	**475,517**	**420,869**
Finanzas Personales	93,526	22,133	86,178	18,675
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	136,714	124,774	129,455	116,373
Europa Mediterránea	*58,901*	*53,642*	*57,674*	*51,712*
BancWest	*77,813*	*71,132*	*71,781*	*64,661*
Seguros	257,818	240,061	232,308	222,021
Gestión Institucional y Privada	32,714	69,106	27,576	63,800
Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB)	**891,207**	**958,488**	**816,190**	**907,655**
Otras Actividades	**272,421**	**251,203**	**203,610**	**239,549**
TOTAL GRUPO	**2,164,713**	**2,164,713**	**2,040,836**	**2,040,836**

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 5.o Fondo de comercio.

Información por región geográfica

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables, ajustada para reflejar desde dónde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

➢ PRODUCTO NETO BANCARIO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Europa	33,495	31,699
América del Norte	4,664	4,654
Asia y Pacífico	3,210	3,000
Otros	3,228	3,163
TOTAL GRUPO	**44,597**	**42,516**

➢ ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGIÓN GEOGRÁFICA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Europa	1,722,658	1,618,039
América del Norte	256,269	246,419
Asia y Pacífico	133,403	126,595
Otros	52,383	49,783
TOTAL GRUPO	**2,164,713**	**2,040,836**

NOTA 5 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
En millones de euros, al	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Cartera de valores	124,224		7,711	131,935	114,615		7,339	121,954
Préstamos y operaciones de recompra	195,554		1,373	196,927	182,463		1,253	183,716
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**319,778**	**-**	**9,084**	**328,862**	**297,078**	**-**	**8,592**	**305,670**
Cartera de valores	65,490			65,490	75,189			75,189
Depósitos y operaciones de recompra	212,712	2,381		215,093	201,705	2,334		204,039
Títulos de deuda *(Nota 5.h)*		63,758		63,758		54,908		54,908
de los cuales, deuda subordinada		*893*		*893*		*787*		*787*
de los cuales, deuda no subordinada		*56,636*		*56,636*		*48,964*		*48,964*
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		*6,229*		*6,229*		*5,157*		*5,157*
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**278,202**	**66,139**		**344,341**	**276,894**	**57,242**		**334,136**

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

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

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

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2019 fue de EUR 58,729 millones (EUR 56,435 millones al 31 de diciembre de 2018).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Instrumentos financieros derivados

La mayoria de los instrumentos financieros derivados que se tienen para nagociación 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.

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
En millones de euros, al	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	148,157	130,411	116,438	103,452
Derivados de tipos de cambio	60,172	57,758	69,514	68,761
Derivados de crédito	8,659	9,242	6,873	7,071
Derivados de acciones	25,480	35,841	33,424	39,419
Otros derivados	4,819	4,633	6,646	7,101
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**247,287**	**237,885**	**232,895**	**225,804**

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

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
En millones de euros, al	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	1,275,283	8,554,782	5,224,422	15,054,487	1,553,933	9,189,930	5,193,522	15,937,385
Derivados de tipos de cambio	17,125	71,944	4,989,986	5,079,055	15,547	52,329	4,782,027	4,849,903
Derivados de crédito		348,880	591,827	940,707		311,726	561,534	873,260
Derivados de acciones	788,587		592,450	1,381,037	1,132,800	1,789	577,816	1,712,405
Otros derivados	151,049		85,006	236,055	99,510	58,004	94,202	251,716
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**2,232,044**	**8,975,606**	**11,483,691**	**22,691,341**	**2,801,790**	**9,613,778**	**11,209,101**	**23,624,669**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las cámaras de compensación.

El monto nocional de los compromisos relacionados asciende a EUR 936,000 millones al 31 de diciembre de 2019.

5.b DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

La tabla siguiente muestra los montos nocionales y los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
En millones de euros, al	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	**741,647**	**10,702**	**13,113**	**639,707**	**8,079**	**10,706**
Derivados de tasas de interés	732,683	10,583	12,964	630,993	7,871	10,526
Derivados de tipos de cambio	8,964	119	149	8,714	208	180
Cobertura de resultados futuros	**179,237**	**1,744**	**984**	**184,287**	**1,683**	**964**
Derivados de tasas de interés	67,143	1,476	340	58,666	1,233	358
Derivados de tipos de cambio	111,773	236	613	125,306	439	496
Otros derivados	321	32	31	315	11	110
Coberturas de inversiones netas en divisas	**4,863**	**6**	**19**	**3,806**	**48**	**7**
Derivados de tipos de cambio	4,863	6	19	3,806	48	7
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	**925,747**	**12,452**	**14,116**	**827,800**	**9,810**	**11,677**

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 5 *Pilar 3* del Documento de registro universal (parte 5.7 – Riesgo de mercado – Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias). Los datos cuantitativos relacionados con las coberturas de las inversiones netas en divisas mediante préstamos de divisas también se presentan en este capítulo.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2019:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
COBERTURAS DE VALOR DE INSTRUMENTOS IDENTIFICADOS	**250,198**	**4,249**	**6,825**	**(322)**	**112,836**	**3,442**	**104,315**	**3,310**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	**242,612**	**4,170**	**6,697**	**(358)**	**110,439**	**3,443**	**98,717**	**3,267**
Créditos y cuentas por cobrar	24,185	66	591	(601)	24,268	602	-	-
Títulos de deuda	91,644	1,116	5,746	(2,940)	86,171	2,841	-	-
Depósitos	17,291	929	(36)	629	-	-	17,793	685
Deudas emitidas	109,492	2,059	396	2,554	-	-	80,924	2,582
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**7,586**	**79**	**128**	**36**	**2,397**	**(1)**	**5,598**	**43**
Créditos y cuentas por cobrar	1,380	-	1	(2)	1,278	1	-	-
Títulos de deuda	1,036	14	11	(3)	1,119	(2)	-	-
Depósitos	594	20	35	(28)	-	-	457	(27)
Deudas emitidas	4,576	45	81	69	-	-	5,141	70
COBERTURAS DE CARTERAS CON COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS	**491,449**	**6,453**	**6,288**	**(302)**	**133,606**	**4,255**	**170,673**	**3,940**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con [1]	**490,071**	**6,413**	**6,267**	**(279)**	**132,342**	**4,229**	**170,673**	**3,940**
Créditos y cuentas por cobrar	223,102	762	5,326	(4,538)	132,342	4,229	-	-
Depósitos	266,969	5,651	941	4,259	-	-	170,673	3,940
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,378**	**40**	**21**	**(23)**	**1,264**	**26**	**-**	**-**
Créditos y cuentas por cobrar	1,378	40	21	(23)	1,264	26	-	-
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**741,647**	**10,702**	**13,113**	**(624)**	**246,442**	**7,697**	**274,988**	**7,250**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 69,179 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 81,351 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura					Instrumentos cubiertos		
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
COBERTURAS DE VALOR DE INSTRUMENTOS IDENTIFICADOS	**203,795**	**3,150**	**5,702**	**(1,152)**	**94,412**	**3,131**	**91,100**	**2,323**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	**196,753**	**3,070**	**5,543**	**(1,214)**	**93,045**	**3,116**	**85,948**	**2,253**
Créditos y cuentas por cobrar	27,345	82	427	(385)	24,727	415	-	-
Títulos de deuda	68,129	765	5,006	(2,843)	68,318	2,701	-	-
Depósitos	16,155	831	18	823	-	-	16,327	820
Deudas emitidas	85,124	1,392	92	1,191	-	-	69,621	1,433
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**7,042**	**80**	**159**	**62**	**1,367**	**15**	**5,152**	**70**
Créditos y cuentas por cobrar	1,270	125	12	(6)	1,270	12	-	-
Títulos de deuda	100	1	6	(3)	97	3	-	-
Depósitos	626	(16)	-	20	-	-	465	17
Deudas emitidas	5,046	(30)	141	51	-	-	4,687	53
COBERTURAS DE CARTERAS CON COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS	**435,912**	**4,929**	**5,004**	**(419)**	**90,299**	**2,781**	**154,412**	**2,458**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con [1]	**434,240**	**4,801**	**4,983**	**(429)**	**88,789**	**2,792**	**154,412**	**2,458**
Créditos y cuentas por cobrar	188,047	756	4,259	(2,941)	88,644	2,792	-	-
Títulos de deuda	148	3	7	(2)	145	-	-	-
Depósitos	246,045	4,042	717	2,514	-	-	154,412	2,458
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,672**	**128**	**21**	**10**	**1,510**	**(11)**	**-**	**-**
Créditos y cuentas por cobrar	1,672	128	21	10	1,510	(11)	-	-
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**639,707**	**8,079**	**10,706**	**(1,571)**	**184,711**	**5,912**	**245,512**	**4,781**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 75,126 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 61,689 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados (por ejemplo, para cambiar el índice de la tasa de interés variable del primer instrumento de Euribor a Eonia). En ese caso, los montos nocionales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación de los instrumentos utilizados con fines de cobertura que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2019 se elevó a EUR 47 millones en el activo y a EUR 49 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2018, estos montos sumaban EUR 6 millones en el activo y EUR 12 millones en el pasivo.

El monto nocional de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 179,237 millones al 31 de diciembre de 2019. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 1,416 millones. Al 31 de diciembre de 2018, el monto nocional de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 184,287 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR 1,073 millones.

La tabla siguiente muestra el desglose de los montos nocionales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento:

	Fecha de vencimiento			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	**Inferior a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Coberturas de valor	**160,731**	**330,600**	**250,316**	**741,647**
Derivados de tasas de interés	157,154	326,038	249,491	732,683
Derivados de tipos de cambio	3,577	4,562	825	8,964
Cobertura de resultados futuros	**116,676**	**38,757**	**23,804**	**179,237**
Derivados de tasas de interés	18,330	30,475	18,338	67,143
Derivados de tipos de cambio	98,205	8,102	5,466	111,773
Otros derivados	141	180		321
Coberturas de inversiones netas en divisas	**4,156**	**617**	**90**	**4,863**
Derivados de tipos de cambio	4,156	617	90	4,863

La tabla siguiente muestra el desglose de los montos nocionales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento en el ejercicio anterior:

	Fecha de vencimiento			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	**Inferior a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Coberturas de valor	**121,642**	**327,622**	**190,443**	**639,707**
Derivados de tasas de interés	118,626	323,278	189,089	630,993
Derivados de tipos de cambio	3,016	4,344	1,354	8,714
Cobertura de resultados futuros	**121,760**	**44,703**	**17,824**	**184,287**
Derivados de tasas de interés	8,456	37,884	12,326	58,666
Derivados de tipos de cambio	113,165	6,643	5,498	125,306
Otros derivados	139	176		315
Coberturas de inversiones netas en divisas	**1,369**	**2,437**	**-**	**3,806**
Derivados de tipos de cambio	1,369	2,437		3,806

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.c Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
En millones de euros	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	**50,403**	**161**	**53,838**	**77**
Estados	29,820	176	32,818	243
Otras administraciones públicas	13,782	68	14,340	(74)
Instituciones de crédito	4,323	(80)	4,149	(83)
Otros	2,478	(3)	2,531	(9)
Títulos de patrimonio	**2,266**	**565**	**2,151**	**451**
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**52,669**	**726**	**55,989**	**528**

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 117 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 114 millones al 31 de diciembre de 2018), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 113 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 112 millones al 31 de diciembre de 2018).

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

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

5.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestión diaria de los riesgos y la información financiera. Todos estos procesos se basan en una valuación económica común que es un componente central de las decisiones empresariales y las estrategias de gestión de riesgos.

El valor económico está formado por la valuación de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

La valuación de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valuación de mercado media es un valor aditivo teórico que no toma en cuenta la dirección de la operación o su impacto en los riesgos existentes en la cartera ni la naturaleza de las contrapartes. Tampoco depende de la aversión de un participante del mercado a los riesgos específicos inherentes al instrumento, del mercado en que se negocia, o de la estrategia de gestión de riesgos.

Los ajustes de valuación toman en cuenta la incertidumbre de la valuación e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podría incurrir al realizar una operación de salida en el mercado principal.

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

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

Ajustes de valuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ajuste de valuación por financiamiento (*Funding Valuation Adjustment *o FVA): Cuando se utilizan técnicas de valuación para calcular el valor razonable, los supuestos de costos de financiamiento de los flujos de efectivo previstos en el futuro son parte integral de la valuación de mercado media, sobre todo mediante el uso de tasas de descuento apropiadas. Estos supuestos reflejan las previsiones del Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, si procede, los términos de contratos de garantía. En particular, para los derivados no garantizados o parcialmente garantizados, estos supuestos contienen un ajuste explícito relacionado con la tasa de interés interbancaria.

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

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable se incrementa en EUR 220 millones al 31 de diciembre de 2019, en comparación con un incremento en valor de EUR 244 millones al 31 de diciembre de 2018, esto es, una variación de EUR 24 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clases y clasificación de instrumentos dentro de la jerarquía del valor razonable para activos y pasivos medidos a valor razonable

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

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

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

	31 de diciembre de 2019											
					Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación							
	Cartera de negociación								Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	**98,940**	**24,927**	**357**	**124,224**	**681**	**2,106**	**4,924**	**7,711**	**32,812**	**18,645**	**1,212**	**52,669**
Estados	46,620	11,027		57,647		245		245	20,627	9,652		30,279
Otros títulos de deuda	12,449	13,799	218	26,466		1,283	367	1,650	11,043	8,780	301	20,124
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	39,871	101	139	40,111	681	578	4,557	5,816	1,142	213	911	2,266
Préstamos y operaciones de recompra		**- 195,420**	**134**	**195,554**	**-**	**514**	**859**	**1,373**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		3,329		3,329		514	859	1,373				
Contratos de recompra		192,091	134	192,225				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**98,940**	**220,347**	**491**	**319,778**	**681**	**2,620**	**5,783**	**9,084**	**32,812**	**18,645**	**1,212**	**52,669**
Cartera de valores	**62,581**	**2,800**	**109**	**65,490**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	41,811	1,265		43,076				-				
Otros títulos de deuda	6,294	1,509	31	7,834				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	14,476	26	78	14,580				-				
Depósitos y operaciones de recompra		**- 212,379**	**333**	**212,712**	**-**	**2,202**	**179**	**2,381**				
Préstamos asumidos		2,865		2,865		2,202	179	2,381				
Contratos de recompra		209,514	333	209,847				-				
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,458**	**40,661**	**18,639**	**63,758**				
Deuda subordinada *(nota 5.h)*				-		893		893				
Deuda no subordinada *(nota 5.h)*				-		37,997	18,639	56,636				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	4,458	1,771		6,229				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**62,581**	**215,179**	**442**	**278,202**	**4,458**	**42,863**	**18,818**	**66,139**				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2018											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	**89,253**	**25,121**	**241**	**114,615**	**625**	**1,969**	**4,745**	**7,339**	**43,105**	**11,927**	**957**	**55,989**
Estados	41,404	7,733		49,137	3	246		249	29,905	2,913		32,818
Otros títulos de deuda	12,280	15,951	148	28,379		1,185	825	2,010	12,083	8,782	155	21,020
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	35,569	1,437	93	37,099	622	538	3,920	5,080	1,117	232	802	2,151
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**182,196**	**267**	**182,463**	**-**	**346**	**907**	**1,253**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		2,861		2,861		145	907	1,052				
Contratos de recompra		179,335	267	179,602		201		201				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**89,253**	**207,317**	**508**	**297,078**	**625**	**2,315**	**5,652**	**8,592**	**43,105**	**11,927**	**957**	**55,989**
Cartera de valores	**71,828**	**3,346**	**15**	**75,189**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	48,779	631		49,410				-				
Otros títulos de deuda	8,394	2,655	11	11,060				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	14,655	60	4	14,719				-				
Depósitos y operaciones de recompra	**-**	**199,861**	**1,844**	**201,705**	**-**	**1,940**	**394**	**2,334**				
Préstamos asumidos		5,408		5,408		1,940	394	2,334				
Contratos de recompra		194,453	1,844	196,297				-				
Títulos de deuda ***(nota 5.h)***	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,049**	**36,323**	**14,536**	**54,908**				
Deuda subordinada *(nota 5.h)*				-		787		787				
Deuda no subordinada *(nota 5.h)*				-		34,428	14,536	48,964				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	4,049	1,108		5,157				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**71,828**	**203,207**	**1,859**	**276,894**	**4,049**	**38,263**	**14,930**	**57,242**				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2019							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	139	146,656	1,362	148,157	132	128,927	1,352	130,411
Derivados de tipos de cambio	1	59,948	223	60,172	1	57,518	239	57,758
Derivados de crédito		8,400	259	8,659		8,871	371	9,242
Derivados de acciones	6,871	17,235	1,374	25,480	7,885	21,327	6,629	35,841
Otros derivados	426	4,140	253	4,819	319	4,079	235	4,633
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**7,437**	**236,379**	**3,471**	**247,287**	**8,337**	**220,722**	**8,826**	**237,885**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	**-**	**12,452**	**-**	**12,452**	**-**	**14,116**	**-**	**14,116**

	31 de diciembre de 2018							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	158	115,046	1,234	116,438	118	101,967	1,367	103,452
Derivados de tipos de cambio	1	69,182	331	69,514	1	68,520	240	68,761
Derivados de crédito		6,527	346	6,873		6,616	455	7,071
Derivados de acciones	11,724	19,057	2,643	33,424	11,092	22,633	5,694	39,419
Otros derivados	990	5,468	188	6,646	1,133	5,628	340	7,101
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**12,873**	**215,280**	**4,742**	**232,895**	**12,344**	**205,364**	**8,096**	**225,804**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	**-**	**9,810**	**-**	**9,810**	**-**	**11,677**	**-**	**11,677**

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

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

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

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

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

Nivel 1

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

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

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

Nivel 3

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

Derivados

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

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

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

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

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

- Las ***opciones sobre tasas de interés estructuradas*** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción quanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3.
- ***Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés*** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o PRDC). La valuación de algunos PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, que se clasifican en el Nivel 3. 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 nocional 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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutivos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valuaciones se corroboran a través de datos de consenso mensuales, estos productos se clasifican como Nivel 3 debido a la falta de liquidez y ciertas incertidumbres inherentes a su capacidad de ajuste.

- La valuación de ***CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)*** requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento. Esta información se infiere de datos procedentes de tramos de índices con mercados activos a través de un modelo de proyección propia e implica técnicas internas de extrapolación e interpolación. Los CDO multirregionales requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la dinámica del factor de recuperación. El modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados.
- ***Las cestas "N to Default"*** son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables.
- 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 o bien un tipo de cambio. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

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

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

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

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance *(en millones de euros)* Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
Contratos de recompra	134	333	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes.	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, *investment grade*) y sobre ABS	0 pb-77 pb	47 pb[b]
Derivados de tasas de interés	1,362	1,352	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valuación de las opciones híbridas de tasas de interés/tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	10%-71%	42%[b]
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valuación de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	5%-45%	39%
			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 valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7%-9%	[c]
					Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.3%-1.8%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.3%-0.6%	[c]
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	1.6%-18%	4%[b]
Derivados de crédito	259	371	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	29%-79%	[c]
					Correlación de los impagos entre regiones	80%-90%	90%[a]
					Varianza de la tasa de recuperación	0-25%	[c]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MÉXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance *(en millones de euros)* Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
					de los subyacentes de un único emisor		
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50%-85%	60,8%[b]
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	55 pb-234 pb[1]	217 pb[a]
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	0 pb-2.856 pb[2]	110 pb[a]
Derivados de acciones	1.374	6.629	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-94%[3]	26%[d]
					Correlación no observable de las acciones	15%-96%	66%[c]

(1) La parte superior del rango se relaciona una posición importante en el balance en un emisor del sector de las telecomunicaciones. El resto de la posición corresponde principalmente a emisiones de estados e instituciones financieras.

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

(3) El límite superior del rango se relaciona con una acción que representa una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 118%.

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

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

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

(d) Cálculo del promedio simple.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

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

	Activos financieros				Pasivos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Total	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**5,250**	**5,652**	**957**	**11,859**	**(9,955)**	**(14,930)**	**(24,885)**
Compras	511	1,122	203	**1,836**			-
Emisiones				-		(5,915)	**(5,915)**
Ventas	(580)	(905)	(5)	**(1,490)**	(14)		**(14)**
Liquidaciones[1]	(1,032)	19	(52)	**(1,065)**	(2,382)	1,889	**(493)**
Transferencias hacia el Nivel 3	465	96	20	**581**	(438)	(796)	**(1,234)**
Transferencias desde el Nivel 3	(715)	(395)	(1)	**(1,111)**	2,052	1,137	**3,189**
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	1,270	177		**1,447**	377	307	**684**
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	(1,233)	4		**(1,229)**	1,163	(510)	**653**
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	26	13	2	**41**	(71)		**(71)**
Cambios en el patrimonio neto			88	**88**			-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**3,962**	**5,783**	**1,212**	**10,957**	**(9,268)**	**(18,818)**	**(28,086)**

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

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

Las transferencias hacia el Nivel 3 de instrumentos a valor razonable reflejan el efecto de la actualización periódica de las zonas de observabilidad, principalmente mediante la aplicación de nuevos criterios cuantitativos durante el periodo.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

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

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
En millones de euros, al	**Impacto potencial en cuenta de resultados**	**Impacto potencial en patrimonio neto**	**Impacto potencial en cuenta de resultados**	**Impacto potencial en patrimonio neto**
Títulos de deuda	+/- 6	+/- 3	+/- 9	+/- 2
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 46	+/- 9	+/- 40	+/- 8
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 11		+/- 25	
Instrumentos financieros derivados	+/- 621		+/- 593	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	*+/- 394*		*+/- 365*	
Derivados de crédito	*+/- 53*		*+/- 59*	
Derivados de acciones	*+/- 171*		*+/- 167*	
Otros derivados	*+/- 3*		*+/- 2*	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	**+/- 684**	**+/- 12**	**+/- 667**	**+/- 10**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando técnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

El margen diferido (*"Day One Profit"*) afecta principalmente al ámbito de los instrumentos financieros del Nivel 3 y de forma más leve a algunos instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son importantes a la vista del margen inicial.

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

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2018	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 31 de diciembre de 2019
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	302	113	(146)	269
Derivados de crédito	92	106	(72)	126
Derivados de acciones	267	386	(273)	380
Otros instrumentos	13	24	(23)	14
Instrumentos financieros	**674**	**629**	**(514)**	**789**

5.e Activos financieros a costo amortizado

➢ DETALLE DE LOS CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR POR TIPO DE PRODUCTO

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**21,793**	**(101)**	**21,692**	**19,707**	**(151)**	**19,556**
Cuentas a la vista	8,002	(13)	7,989	7,234	(17)	7,217
Préstamos[1]	12,697	(88)	12,609	11,628	(134)	11,494
Contratos de recompra	1,094		1,094	845		845
Adeudado a clientes	**826,953**	**(21,176)**	**805,777**	**789,952**	**(24,081)**	**765,871**
Cuentas a la vista	38,978	(3,187)	35,791	41,482	(4,243)	37,239
Créditos a clientes	751,109	(16,861)	734,248	714,243	(18,681)	695,562
Arrendamientos financieros	35,653	(1,128)	34,525	33,291	(1,157)	32,134
Contratos de recompra	1,213		1,213	936		936
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR AL COSTO AMORTIZADO	**848,746**	**(21,277)**	**827,469**	**809,659**	**(24,232)**	**785,427**

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Vencimiento de los contratos de arrendamiento financiero

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversión bruta	**37,970**	**35,798**
Por cobrar en menos de un año	*10,412*	*9,525*
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*22,837*	*21,346*
Por cobrar después de 5 años	*4,721*	*4,924*
Ingresos financieros no devengados	**(2,317)**	**(2,504)**
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	**35,653**	**33,291**
Por cobrar en menos de un año	*9,655*	*8,996*
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*21,685*	*19,672*
Por cobrar después de 5 años	*4,313*	*4,623*
Deterioros	**(1,128)**	**(1,157)**
Inversión neta después de provisiones para deterioro	**34,525**	**32,134**

➢ DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance
Estados	57,743	(21)	57,722	33,254	(16)	33,238
Otras administraciones públicas	23,794	(3)	23,791	18,534	(3)	18,531
Instituciones de crédito	7,201	(2)	7,199	5,082	(3)	5,079
Otros	19,850	(108)	19,742	18,333	(108)	18,225
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA AL COSTO AMORTIZADO	**108,588**	**(134)**	**108,454**	**75,203**	**(130)**	**75,073**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
En millones de euros, al	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**21,793**	**(101)**	**21,692**	**19,707**	**(151)**	**19,556**
Estrato 1	21,279	(12)	21,267	19,128	(13)	19,115
Estrato 2	418	(5)	413	419	(40)	379
Estrato 3	96	(84)	12	160	(98)	62
Adeudado a clientes	**826,953**	**(21,176)**	**805,777**	**789,952**	**(24,081)**	**765,871**
Estrato 1	719,160	(1,600)	717,560	668,667	(1,515)	667,152
Estrato 2	78,005	(3,100)	74,905	87,328	(3,231)	84,097
Estrato 3	29,788	(16,476)	13,312	33,957	(19,335)	14,622
Títulos de deuda	**108,588**	**(134)**	**108,454**	**75,203**	**(130)**	**75,073**
Estrato 1	107,630	(30)	107,600	74,240	(21)	74,219
Estrato 2	754	(17)	737	769	(31)	738
Estrato 3	204	(87)	117	194	(78)	116
Total activos financieros a costo amortizado	**957,334**	**(21,411)**	**935,923**	**884,862**	**(24,362)**	**860,500**

5.f Saldos deteriorados (estrato 3)

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de los saldos deteriorados de activos financieros al costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos saldos.

Los montos que se muestran en relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

	31 de diciembre de 2019			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			
En millones de euros, al	Bruto	Deterioro	Neto	Garantías recibidas
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 5.e)*	96	(84)	12	115
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 5.e)*	29,788	(16,476)	13,312	8,821
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	204	(87)	117	45
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**30,088**	**(16,647)**	**13,441**	**8,981**
Compromisos de financiamiento otorgados	1,094	(58)	1,036	306
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,432	(275)	1,157	342
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**2,526**	**(333)**	**2,193**	**648**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2018			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			
En millones de euros, al	Bruto	Deterioro	Neto	Garantías recibidas
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 5.e)*	160	(98)	62	132
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 5.e)*	33,957	(19,335)	14,622	9,663
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	194	(78)	116	-
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**34,311**	**(19,511)**	**14,800**	**9,795**
Compromisos de financiamiento otorgados	644	(37)	607	148
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,285	(281)	1,004	250
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**1,929**	**(318)**	**1,611**	**398**

La siguiente tabla contiene los datos relativos a las variaciones de los saldos brutos del estrato 3:

Valor bruto *En millones de euros*	Saldos deteriorados (Estrato 3)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**34,311**
Traslado al estrato 3	6,650
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(2,412)
Traslado a pérdidas	(6,423)
Otras variaciones	(2,038)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**30,088**

5.g Deudas al costo amortizado con instituciones de crédito y clientes

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Adeudado a instituciones de crédito	**84,566**	**78,915**
Cuentas a la vista	9,072	10,571
Créditos interbancarios[1][2]	66,847	61,859
Contratos de recompra	6,647	6,485
Adeudado a clientes	**834,667**	**796,548**
Depósitos a la vista	516,862	473,968
Cuentas de ahorro	151,600	146,362
Cuentas a plazo y asimilados	165,031	175,665
Contratos de recompra	1,174	553

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

5.h Títulos de deuda y deuda subordinada

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

➢ TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 5.A)

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros, al*	Moneda	Monto original en divisa *(en millones)*	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos de deuda							**56,636**	**48,964**
Deuda subordinada							**893**	**787**
Deuda subordinada reembolsable			[2]				**120**	**118**
Deuda subordinada perpetua							**773**	**669**
BNP Paribas Fortis dic-07[3]	EUR	3,000	dic.-14	Euribor 3 meses +200 pb		A	773	669

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, se admite la deuda como capital prudencial por un monto de EUR 205 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros, al*	Moneda	Monto original en divisa *(millones)*	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos de deuda							**157,578**	**151,451**
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							**60,905**	**70,077**
Títulos de deuda negociables							60,905	70,077
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							**96,673**	**81,374**
Títulos de deuda negociables							45,924	50,809
Emisiones de bonos							50,749	30,565
Deuda subordinada							**20,003**	**17,627**
Deuda subordinada reembolsable			[2]				**18,242**	**15,876**
Deuda subordinada perpetua							**1,526**	**1,515**
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses +0.075%	-	C	244	239
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses +393 pb	D	1,000	999
Otros							28	23
Títulos participativos							**222**	**222**
BNP Paribas SA jul-64[3]	EUR	337	-	[4]	-		215	215
Otros							7	7
Gastos y comisiones, deudas relacionadas							**13**	**14**

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

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

C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.

D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

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

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

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

5.i INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
En millones de euros, al	Inversiones no representativos de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	44,292	71,043	115,335	41,154	61,793	102,947
Instrumentos derivados	1,115		1,115	907		907
Activos financieros disponibles para venta	126,596		126,596	112,041		112,041
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,914		1,914	3,720		3,720
Créditos y cuentas por cobrar	3,089		3,089	3,605		3,605
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	359		359	363		363
Inmuebles de inversión	3,094	3,464	6,558	2,982	2,872	5,854
TOTAL	**180,459**	**74,507**	**254,966**	**164,772**	**64,665**	**229,437**
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,852		2,852	2,871		2,871
INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	**183,311**	**74,507**	**257,818**	**167,643**	**64,665**	**232,308**

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

El valor razonable de los activos financieros cuyos flujos de efectivo son únicamente amortizaciones de principal y pago de intereses ascendió a EUR 116,900 millones al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2018, el monto era de EUR 107,800 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR +9,100 millones.

El valor razonable de los demás activos financieros se elevó a EUR 138,300 millones, correspondiente al total de instrumentos que no responden al criterio anterior, a los instrumentos derivados y a los activos gestionados a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2018, el monto era de EUR 121,700 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR +16,600 millones.

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión que no representan contratos vinculados a fondos de inversión y que se han reconocido a costo amortizado es de EUR 4,600 millones al 31 de diciembre de 2019, frente a EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2018.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	**103,419**	**22,887**	**290**	**126,596**	**95,086**	**16,679**	**276**	**112,041**
Títulos de patrimonio	6,551	1,179	248	7,978	4,741	1,093	234	6,068
Títulos de deuda	96,868	21,708	42	118,618	90,345	15,586	42	105,973
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**88,724**	**19,296**	**7,315**	**115,335**	**80,097**	**16,315**	**6,535**	**102,947**
Títulos de patrimonio	87,084	12,774	6,549	106,407	77,989	11,131	6,458	95,578
Títulos de deuda	1,640	6,522	766	8,928	2,108	5,184	77	7,369
Instrumentos derivados	**-**	**859**	**256**	**1,115**	**-**	**622**	**285**	**907**
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**192,143**	**43,042**	**7,861**	**243,046**	**175,183**	**33,616**	**7,096**	**215,895**

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

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

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

➢ **TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3**

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

	Activos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**276**	**6,820**	**7,096**
Compras	54	2,941	2,995
Ventas	(53)	(2,253)	(2,306)
Liquidaciones	(75)	(208)	(283)
Transferencias hacia el Nivel 3	84	236	320
Transferencias desde el Nivel 3	(19)	(582)	(601)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	5	618	623
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	1	(2)	(1)
Cambios en el patrimonio neto	17		17
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**290**	**7,571**	**7,861**

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
En millones de euros, al	Valor en el balance	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor en el balance	de los cuales, deterioros	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	118,618		12,729	105,973		8,461
Títulos de patrimonio	7,978	(417)	2,009	6,068	(312)	668
TOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA	**126,596**	**(417)**	**14,738**	**112,041**	**(312)**	**9,129**

➢ VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

	31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
En millones de euros, al	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance
Activos mantenidos hasta el vencimiento	2,224			2,224	1,914	4,116			4,116	3,720
Créditos y cuentas por cobrar	121	2,985	18	3,124	3,089	125	3,487	21	3,633	3,605

5.j RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	**4,768**	**4,590**
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	**154,382**	**143,671**
Contratos de seguro	87,352	84,392
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	67,030	59,279
Pasivos técnicos - contratos de inversión	**48,179**	**44,110**
Contratos de inversión con participación discrecional	40,723	38,604
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	7,456	5,506
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	**24,980**	**17,379**
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	**232,309**	**209,750**
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	3,464	3,056
Instrumentos derivados	1,164	885
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	**236,937**	**213,691**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre esos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 90% en el 2019, sin cambios desde 2018.

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	**209,750**	**206,970**
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	30,807	20,371
Prestaciones pagadas	(17,010)	(15,493)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	8,381	(5,135)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	311	34
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	70	3,003
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	**232,309**	**209,750**

En la nota 5.i figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

5.k Impuestos corrientes y diferidos

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos corrientes	1,857	1,958
Impuestos diferidos[1]	4,956	5,262
Activos fiscales diferidos y corrientes	**6,813**	**7,220**
Impuestos corrientes[2]	2,103	1,023
Impuestos diferidos[1]	1,463	1,232
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	**3,566**	**2,255**

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

(2) Las variaciones del periodo incorporan los efectos de la primera aplicación de la CINIIF 23 (véase nota 5.p).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	Cambios reconocidos en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros	(518)	(106)	(391)	(1)	(25)	(1,041)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	826	80	-	(14)	(21)	871
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(381)	(82)	-	-	(42)	(505)
Provisiones para riesgo de crédito	3,111	172	-	-	(12)	3,271
Pérdidas fiscales compensables	1,330	(39)	-	-	(172)	1,119
Otros rubros	(338)	(221)	-	-	337	(222)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	**4,030**	**(196)**	**(391)**	**(15)**	**65**	**3,493**
Activos por impuestos diferidos	5,262					4,956
Pasivos por impuestos diferidos	(1,232)					(1,463)

Para determinar el monto de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 824 millones, cuyo periodo de recuperación esperado es de 6 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,291 millones al 31 de diciembre de 2019, en comparación con EUR 1,324 millones al 31 de diciembre de 2018.

5.I AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	75,478	64,988
Cuentas de cobranza	288	369
Ingresos pendientes y anticipos de gastos[1]	6,162	7,355
Otros deudores y activos diversos[1]	31,607	30,634
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	**113,535**	**103,346**
Depósitos de garantía recibidos	58,751	48,308
Cuentas de cobranza	3,026	2,820
Gastos acumulados y anticipos de ingresos[1]	8,027	10,122
Pasivos por arrendamientos[1]	3,295	

Otros acreedores y pasivos diversos[1]	29,650	26,312
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	102,749	88,562

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

5.m INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	Ejercicio 2019			31 de diciembre de 2019	Ejercicio 2018			31 de diciembre de 2018
En millones de euros	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas
Negocios conjuntos	*64*	*(17)*	47	965	*63*	*(74)*	(11)	804
Empresas asociadas[1]	*522*	*160*	682	4,987	*565*	*(62)*	503	4,968
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	**586**	**143**	**729**	**5,952**	**628**	**(136)**	**492**	**5,772**

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes).

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 8.h "Relaciones con otras partes vinculadas".

El valor en libros de las participaciones en los principales negocios conjuntos y empresas asociadas del Grupo BNP Paribas se presenta a continuación:

En millones de euros, al	País de inscripción	Actividad	% de participación	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos					
Bpost banque	Bélgica	Servicios Bancarios para Particulares	50%	242	249
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	220	239
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	1,747	1,647
Banque de Nankin	China	Servicios Bancarios para Particulares	15%	1,569	1,372

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
En millones de euros, al	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance
INMUEBLES DE INVERSIÓN	**894**	**(283)**	**611**	**1,031**	**(316)**	**715**
Terrenos y edificios[1]	13,565	(5,703)	7,862	7,084	(2,061)	5,023
Equipo, mobiliario e instalaciones[1]	7,494	(5,410)	2,084	7,130	(5,083)	2,047
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	28,126	(7,546)	20,580	24,675	(6,805)	17,870
Otra propiedad, planta y equipo[1]	2,371	(1,212)	1,159	2,086	(1,089)	997
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**51,556**	**(19,871)**	**31,685**	**40,975**	**(15,038)**	**25,937**
De los cuales, derechos de uso	6,660	(3,647)	3,013	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSIÓN	**52,450**	**(20,154)**	**32,296**	**42,006**	**(15,354)**	**26,652**
Programas informáticos adquiridos	4,093	(3,072)	1,021	3,703	(2,724)	979
Programas informáticos producidos por la compañía	4,664	(3,581)	1,083	4,250	(3,236)	1,014
Otros activos intangibles	2,245	(497)	1,748	2,334	(544)	1,790
ACTIVOS INTANGIBLES	**11,002**	**(7,150)**	**3,852**	**10,287**	**(6,504)**	**3,783**

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

Inmuebles de inversión

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

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 719 millones al 31 de diciembre de 2019, frente a EUR 800 millones al 31 de diciembre de 2018.

Arrendamiento operativo

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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	**7,182**	**6,483**
Pagos por cobrar en menos de un año	*3,064*	*2,603*
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*4,076*	*3,852*
Pagos por cobrar en más de 5 años	*42*	*28*

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

Activos intangibles

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Depreciación, amortización y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización para el ejercicio 2019 fue de EUR 2,415 millones, en comparación con EUR 1,674 millones para el ejercicio 2018.

El monto de las provisiones netas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se eleva a EUR 30 millones durante el ejercicio 2019, frente a EUR 2 millones durante el ejercicio 2018.

5.o FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	**8,487**	**9,571**
Adquisiciones	55	99
Enajenaciones		
Deterioro reconocido durante el periodo	(820)	(30)
Pérdida de control de First Hawaiian Inc *(nota 8.c)*		(1,315)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	97	159
Otros movimientos	(2)	3
VALOR EN LIBROS NETO AL FINAL DEL PERIODO	**7,817**	**8,487**
Valor en libros bruto	11,608	11,462
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,791)	(2,975)

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

	Valor en el balance		Deterioro reconocido durante el ejercicio 2019		Adquisiciones durante el ejercicio 2019	
En millones de euros	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Banca y Servicios para Particulares	**6,602**	**7,348**	**(820)**	**(30)**	**(2)**	**69**
Mercados Domésticos	**1,440**	**1,420**	**-**	**-**	**-**	**17**
Arval	515	503				
Soluciones de Arrendamiento	151	151				17
Nuevos Negocios Digitales	159	159				
Inversionistas Personales	609	609				
Otros	6	6				
Servicios Financieros Internacionales	**5,162**	**5,920**	**(820)**	**(30)**	**(2)**	**52**
Gestión de Activos	187	185				15
Seguros	353	352				
BancWest	2,571	3,008	(500)			
Finanzas Personales	1,293	1,303				
Finanzas Personales - alianza probada especificamente		318	(318)	(30)		
Inmuebles	407	404	(2)			(2)
Gestión de Riqueza	314	313			(2)	39
Otros	37	37				
Banca Empreserial e Institucional	**1,212**	**1,136**	**-**	**-**	**57**	**30**
Servicios Bancarios Empresariales	277	276				
Mercados Globales	481	418		-	57	-
Servicios de Valores	454	442				30
Otres Actividades	**3**	**3**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL FONDO DE COMERCIO	**7,817**	**8,487**	**(820)**	**(30)**	**55**	**99**
Fondo de comercio negativo			2	83		-
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIOA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			**(818)**	**53**	**-**	**-**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Arval: Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a las empresas (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus empleados y a los profesionales soluciones a medida para optimizar su movilidad.

Soluciones de Arrendamiento: BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

Nuevos negocios digitales: Están formados especificamente por el servicio de gestión de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito: Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 5,500 puntos de venta.

Inversionistas Personales: BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Presente en Alemania, India, Austria y España, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, a través de Internet, y también a través del teléfono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

Gestión de Activos: BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.

Seguros: BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.

BNP Paribas Cardif también ofrece seguros de daños, seguros médicos, seguros de protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

En 2019, BNP Paribas Cardif llevó a cabo una enajenación parcial de su participación en la aseguradora de vida india SBI Life. Después de esta enajenación parcial, el Grupo mantiene una participación del 5.2%.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE. UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 24 estados del Oeste y el Medio Oeste de EE. UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE. UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, de gestión de riqueza y de pymes.

Finanzas Personales: BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas y alianzas, como Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit, Opel Vauxhall o SevenDay Finans AB, Finanzas Personales comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente, sus páginas web y sus aplicaciones móviles. Este negocio, que en algunos países no está adscrito a los mercados domésticos, está integrado dentro de la división de servicios bancarios para particulares del Grupo BNP Paribas.

Inmuebles: BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.

Gestión de Riqueza: Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

En 2018, BNP Paribas Wealth Management completó la adquisición del negocio de banca privada de ABN Amro en Luxemburgo.

Servicios Bancarios Empresariales: Corporate Banking agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las América, ofreciendo soluciones

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne las actividades de Fixed Income, Currencies & Commodities y Equity & Prime Services.

Servicios de Valores: BNP Paribas Securities Services es uno de los actores líderes mundiales del negocio de valores y ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa, inversionistas institucionales y emisores.

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (DCF, por sus iniciales en inglés).

Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se usa el método DCF para validar los resultados y determinar el monto requerido.

El método DCF se basa en una serie de hipótesis relacionadas con las proyecciones de los flujos de ingresos, los gastos y el costo del riesgo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo se proyectan más allá de cinco años basándose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleje las condiciones normales del ciclo económico.

Los parámetros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotación, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables específicos para cada unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parámetros se calculan utilizando fuentes externas de información.

El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro en Europa y del 3% en BancWest, más específica de la zona de California. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación de las unidades generadoras de efectivo a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotación expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

En 2019, la revisión a la baja de las perspectivas financieras de la alianza de Finanzas Personales probada específicamente provocó que se deteriorase la totalidad del fondo de comercio (EUR 318 millones).

La evolución del contexto económico y principalmente de las tasas de interés en EE. UU. provocó un deterioro parcial del fondo de comercio de BancWest por un monto de EUR 500 millones.

- **SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD**

En millones de euros	BancWest	Finanzas Personales
Costo del capital	**9.3%**	**10.0%**
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(108)	(207)
Variación favorable de -10 puntos básicos	112	212
Ratio de explotación	**62.3%**	**45.3%**
Variación desfavorable de +1%	(199)	(431)
Variación favorable de -1%	199	431
Costo del riesgo	**(127)**	**(1,999)**
Variación desfavorable de +5%	(48)	(251)
Variación favorable de -5%	48	251
Tasa de crecimiento a perpetuidad	**3.0%**	**2.1%**
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(200)	(446)
Variación favorable de +50 puntos básicos	234	507

En cuanto a la unidad generadora de efectivo Finanzas Personales mencionada arriba, no procedería reconocer un deterioro, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.p Provisiones para contingencias y cargos

➢ PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2018	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros[1]	31 de diciembre de 2019
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	**6,039**	**1,350**	**(992)**	**199**	**40**	**6,636**
de los cuales, beneficios postempleo *(nota 7.b)*	3,998	250	(331)	189	35	4,141
de los cuales, asistencia médica postempleo *(nota 7.b)*	131	6	(4)	10	3	146
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo *(nota 7.c)*	1,120	344	(277)		1	1,188
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal *(nota 7.d)*	380	294	(155)		(6)	513
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones *(nota 7.e)*	410	456	(225)		7	648
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	**136**	**(12)**				**124**
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias *(nota 3.h)*	**1,192**	**95**	**(32)**		**(21)**	**1,234**
Provisiones para litigios	**1,348**	**173**	**(75)**		**(848)**	**598**
Otras provisiones para contingencias y cargos	**905**	**187**	**(201)**		**3**	**894**
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	**9,620**	**1,793**	**(1,300)**	**199**	**(826)**	**9,486**

(1) Las variaciones del periodo incorporan los efectos de la primera aplicación de la CINIIF 23 (véase nota 5.k).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**18,149**	**18,102**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	16,026	15,956
con antigüedad mayor de 10 años	*5,231*	*3,824*
con antigüedad entre 4 y 10 años	*8,777*	*8,471*
con antigüedad menor a 4 años	*2,018*	*3,661*
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**35**	**52**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	6	9
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	**125**	**137**
provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	123	133
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	1	3
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	1	1

5.q COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	131,935		131,935			131,935
Préstamos y operaciones de recompra	352,599	(155,672)	196,927	(45,772)	(143,292)	7,863
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	543,166	(283,427)	259,739	(179,483)	(34,902)	45,354
Activos financieros a costo amortizado	935,923		935,923	(536)	(1,679)	933,708
de los cuales, contratos de recompra	*2,307*		*2,307*	*(536)*	*(1,679)*	*92*
Ajustes por periodificación y otros activos	113,535		113,535		(38,342)	75,193
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*75,478*		*75,478*		*(38,342)*	*37,136*
Otros activos no sujetos a compensación	526,654		526,654			526,654
TOTAL ACTIVO	**2,603,812**	**(439,099)**	**2,164,713**	**(225,791)**	**(218,215)**	**1,720,707**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	65,490		65,490			65,490
Depósitos y operaciones de recompra	370,765	(155,672)	215,093	(44,684)	(163,430)	6,979
Títulos de deuda	63,758		63,758			63,758
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	535,428	(283,427)	252,001	(179,483)	(39,920)	32,598
Pasivos financieros a costo amortizado	919,234		919,234	(1,624)	(5,942)	911,668
de los cuales, contratos de recompra	*7,821*		*7,821*	*(1,624)*	*(5,942)*	*255*
Ajustes por periodificación y otros pasivos	102,749		102,749		(30,939)	71,810
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	*58,751*		*58,751*		*(30,939)*	*27,812*
Otros pasivos no sujetos a compensación	434,543		434,543			434,543
TOTAL DEUDA	**2,491,967**	**(439,099)**	**2,052,868**	**(225,791)**	**(240,231)**	**1,586,846**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

TOTAL DEUDA	2,273,380	(338,270)	1,935,110	(215,374)	(215,262)	1,504,474

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.r TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de préstamo de títulos, así como de activos titulizados. Los pasivos relacionados con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

➢ PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
En millones de euros, al	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Préstamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	13,358	-	6,838	-
Activos financieros a costo amortizado	1,408	-	801	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	320	-	25	-
Operaciones de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	33,203	33,148	34,871	34,699
Activos financieros a costo amortizado	3,664	3,621	627	624
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	988	984	1,766	1,766
Inversiones de las actividades aseguradoras	5,844	5,921	5,979	5,855
TOTAL	**58,785**	**43,674**	**50,907**	**42,944**

➢ OPERACIONES DE TITULIZACIÓN PARCIALMENTE REFINANCIADAS POR INVERSIONISTAS EXTERNOS QUE SÓLO PUEDEN RECLAMAR LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	28	28	28	28	-
Activos financieros a costo amortizado	19,674	17,431	19,035	17,471	1,564
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	18	18	17	17	-
TOTAL	**19,720**	**17,477**	**19,080**	**17,516**	**1,564**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	163	163	163	163	-
Activos financieros a costo amortizado	14,050	12,913	14,227	12,916	1,311
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	21	21	21	21	-
TOTAL	**14,234**	**13,097**	**14,411**	**13,100**	**1,311**

No ha habido transferencias importantes que conduzcan a una baja en cuentas parcial o completa de activos financieros o al mantenimiento de una presencia continua en estos activos.

NOTA 6 COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS

6.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de crédito	**4,999**	**3,201**
a clientes	**324,077**	**301,447**
Apertura de créditos confirmados	*255,975*	*231,109*
Otros compromisos a favor de clientes	*68,102*	*70,338*
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	**329,076**	**304,648**
de los cuales, estrato 1	*317,180*	*292,425*
de los cuales, estrato 2	*9,662*	*10,511*
de los cuales, estrato 3	*1,094*	*644*
de los cuales, actividades aseguradoras	*940*	*1,068*
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	**70,725**	**72,484**
de clientes	**2,633**	**11,244**
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	**73,358**	**83,728**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

6.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	**32,325**	**33,487**
por orden de clientes	**118,408**	**113,129**
Garantías inmobiliarias	2,767	1,988
Garantías administrativas y fiscales y otras	61,003	54,019
Otras garantías por orden de clientes	54,638	57,142
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	**150,733**	**146,616**
de los cuales, estrato 1	*142,780*	*138,615*
de los cuales, estrato 2	*6,518*	*6,713*
de los cuales, estrato 3	*1,432*	*1,285*
de los cuales, actividades aseguradoras	*3*	*3*

6.c COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación, los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Títulos a entregar	8,511	14,134
Títulos a recibir	10,792	12,869

6.d OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

➢ INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	**102,466**	**104,804**
Presentados como garantía ante bancos centrales	32,659	35,216
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	*69,807*	*69,588*
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	**388,683**	**314,705**
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo[1]	**152,489**	**124,148**

(1) Incluyen fundamentalmente los financiamientos de "Société de Financement de l'Économie Française" y de "Caisse de Refinancement de l'Habitat".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 486,464 millones al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 396,876 millones al 31 de diciembre de 2018).

➢ **INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA**

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	**181,696**	**162,184**
de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía	*99,061*	*82,543*
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	**376,752**	**287,047**

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 307,285 millones al 31 de diciembre de 2019 (comparado con EUR 268,973 millones al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 7 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

7.a GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	12,992	12,403
Gastos relacionados con beneficios sociales	4,021	3,665
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	540	549
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	**17,553**	**16,617**

7.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación definida. Por el contrario, cuando la obligación de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestación definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administración del cobro de aportaciones y el pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y/o la evolución futura de las prestaciones.

Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los últimos años una amplia campaña de conversión de los planes de prestación definida a planes de aportación definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilación básicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta que se sumará a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Además, como los planes de prestación definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportación definida.

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2019 fue de EUR 676 millones, en comparación con EUR 612 millones para el ejercicio 2018.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Monto de las aportaciones *en millones de euros*	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Francia	343	334
Italia	67	64
Reino Unido	54	50
Estados Unidos	50	40
Alemania	5	4
Turquía	32	30
Otros	125	91
TOTAL	**676**	**612**

En Italia, el régimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4.2% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados también pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

En el Reino Unido, la empresa realiza aportaciones de hasta el 12% del salario para la mayoría de los empleados y estos pueden realizar pagos complementarios voluntarios.

En EE. UU., el Banco realiza aportaciones iguales a las pagadas voluntariamente por los empleados, con algunos límites.

Principales regímenes de jubilación de prestación definida del Grupo, incluyendo indemnizaciones por baja o cese

Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Las obligaciones actuariales relacionadas con este régimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 93% a finales de 2019 (92% en 2018) a través de la aseguradora AG Insurance, en la que el Grupo BNP Paribas posee una participación accionaria del 25%.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas disfrutan de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 100% a finales de 2019 (frente al 96% a finales de 2018) a través de aseguradoras.

Desde el 1º de enero de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo disfrutan de un plan de aportación definida. El resto de empleados también disfruta de planes de aportación definida. Habida cuenta de la obligación legal que tiene el empleador de ofrecer un rendimiento mínimo garantizado sobre los activos financieros invertidos en el marco de planes de jubilación de empresa, se ha constituido una provisión para estos planes de aportación definida, ya que este rendimiento garantizado no está completamente cubierto por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con estos empleados se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo se han cerrado a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignarán a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes. Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros en un porcentaje que al 31 de diciembre de 2019 se sitúa en un 109%, frente a un 110% al 31 de diciembre de 2018.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 116%, frente a 115% al 31 de diciembre de 2018.

En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilación complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia según unas condiciones definidas previamente. La

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

gestión de estos regímenes corre a cargo de una fundación. Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones están cubiertas en un 91% con activos financieros, frente al 89% al 31 de diciembre de 2018.

En EE. UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y prácticamente no han devengado derechos desde 2012. Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones están cubiertas en un 82% con activos financieros, frente al 83% al 31 de diciembre de 2018.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 55%, frente a 59% al 31 de diciembre de 2018.

En Turquía, el plan de pensiones reemplaza el sistema nacional de pensiones (estas obligaciones se miden con base en los términos de transferencia al estado turco) y ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2019, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, pero este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2019, estas obligaciones están cubiertas en un 100% con activos financieros, por lo que esta tasa de cobertura se mantiene sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2018.

En otros países, las obligaciones brutas del Grupo en relación con estos beneficios se concentran principalmente en Italia y corresponden a derechos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, ya que después de esa fecha los regímenes pasaron a ser de aportación definida.

Obligaciones relativas a regímenes de prestación definida y a indemnizaciones por baja o cese

- ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	*3,208*	*23*	3,231	(113)	(3,001)		117	*(3,001)*		*(3,001)*	*3,118*
Reino Unido	*1,737*	*1*	1,738	(2,010)			(272)	*(277)*	*(277)*		*5*
Francia	*1,189*	*95*	1,284	(1,195)			89	*(77)*	*(77)*		*166*
Suiza	*1,230*	*2*	1,232	(1,120)		*5*	117				*117*
Estados Unidos	*588*	*85*	673	(549)			124				*124*
Italia		*307*	307				307				*307*
Alemania	*136*	*70*	206	(114)			92				*92*
Turquía	*146*	*29*	175	(397)		250	28				*28*
Otros	*542*	*50*	592	(411)	(1)		180	*(4)*	*(3)*	*(1)*	*184*
TOTAL	**8,776**	**662**	**9,438**	**(5,909)**	**(3,002)**	**255**	**782**	**(3,359)**	**(357)**	**(3,002)**	**4,141**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	*3,049*	*21*	3,070	(93)	(2,838)		139	*(2,838)*		*(2,838)*	*2,977*
Reino Unido	*1,488*	*1*	1,489	(1,716)			(227)	*(234)*	*(234)*		*7*
Francia	*1,193*	*106*	1,299	(1,201)			98	*(61)*	*(61)*		*159*
Suiza	*1,090*	*9*	1,099	(976)			123				*123*
Estados Unidos	*538*	*77*	615	(510)			105				*105*
Italia		*357*	357				357				*357*
Alemania	*121*	*60*	181	(108)			73				*73*
Turquía	*140*	*29*	169	(366)		226	29				*29*
Otros	*503*	*41*	544	(381)	(1)		162	*(6)*	*(5)*	*(1)*	*168*
TOTAL	**8,122**	**701**	**8,823**	**(5,351)**	**(2,839)**	**226**	**859**	**(3,139)**	**(300)**	**(2,839)**	**3,998**

(1) Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias y las participaciones de seguros del Grupo, principalmente en AG Insurance con respecto al plan de prestación definida de BNP Paribas Fortis; estos activos financian compromisos con otras entidades del Grupo y se transfirieron a dichas aseguradoras para cubrir beneficios postempleo de ciertas categorías de empleados.

➢ VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	**8,823**	**9,571**
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	229	236
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	158	136
Costo de los servicios pasados	(1)	(17)
Efecto de las liquidaciones de planes	(11)	(32)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(56)	(36)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	655	(400)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	9	50
Aportaciones de los miembros de los planes	24	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(140)	(110)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(377)	(455)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	140	(11)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(15)	(133)
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	**9,438**	**8,823**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS

	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	**5,351**	**5,574**	**2,839**	**2,931**
Intereses recibidos de los activos	145	103	34	27
Efecto de las liquidaciones de planes	(3)	(50)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	439	(56)	168	(64)
Aportaciones de los miembros de los planes	14	14	10	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	63	142	115	141
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(211)	(248)	(166)	(206)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	127	(67)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(16)	(61)	2	
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	**5,909**	**5,351**	**3,002**	**2,839**

➢ COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Costo de los servicios	**220**	**237**
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	229	236
Costo de los servicios pasados	(1)	(17)
Efecto de las liquidaciones de planes	(8)	18
Gasto financiero neto	**14**	**19**
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	158	136
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	35	13
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(145)	(103)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(34)	(27)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	**234**	**256**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto	**(6)**	**147**
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	607	(120)
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	56	36
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	(655)	400
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(9)	(50)
Variación del efecto de la limitación de los activos	(5)	(119)

➢ PRINCIPALES SUPUESTOS ACTUARIALES EMPLEADOS PARA EL CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE. UU., el Grupo descuenta sus obligaciones usando los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
En porcentaje	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]
Bélgica	0.10%/1.10%	2.70%/3.20%	0.80%/1.80%	2.90%/3.40%
Reino Unido	1.30%/2.10%	2.00%/3.10%	1.80%/3.00%	2.00%/3.55%
Francia	0.10%/1.10%	1.60%/2.95%	0.40%/1.80%	2.05%/3.30%
Suiza	0.00%/0.20%	1.00%/2.50%	0.00%/0.90%	1.40%/1.50%
Estados Unidos	2.35%/3.40%	4.00%	3.50%/4.45%	4.00%
Italia	0.20%/0.80%	1.60%/2.40%	0.80%/1.80%	1.80%/3.10%
Alemania	0.50%/1.10%	2.00%/2.50%	1.40%/1.90%	2.00%/3.00%
Turquía	12.51%	7.59%	16.70%	12.20%

(1) Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflación)

Los promedios ponderados observados figuran a continuación:

- en la Eurozona: 0.54% al 31 de diciembre de 2019, frente a 1.30% al 31 de diciembre de 2018;
- en el Reino Unido: 2.00% al 31 de diciembre de 2019, frente a 2.81% al 31 de diciembre de 2018;
- en Suiza: 0.15% al 31 de diciembre de 2019, frente a 0.89% al 31 de diciembre de 2018.

El efecto de un cambio de las tasas de descuento de 100 pb en el valor descontado de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

Evolución del valor descontado de las obligaciones *En millones de euros*	31 de diciembre de 2019 Tasa de descuento -100 pb	31 de diciembre de 2019 Tasa de descuento +100 pb	31 de diciembre de 2018 Tasa de descuento -100 pb	31 de diciembre de 2018 Tasa de descuento +100 pb
Bélgica	324	(282)	306	(250)
Reino Unido	436	(319)	325	(243)
Francia	155	(128)	144	(121)
Suiza	197	(167)	187	(145)
Estados Unidos	84	(69)	69	(57)
Italia	22	(20)	26	(25)
Alemania	47	(36)	37	(28)
Turquía	12	(10)	15	(12)

- **TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO**

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
En porcentaje	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados
Bélgica	-0.05 %/19.10%	6.05%	-2.00 %/4.65%	-0.43%
Reino Unido	3.95%/19.00%	15.65%	-3.80 %/5.70%	-3.05%
Francia	3.35%/3.45%	3.45%	3.55%	3.55%
Suiza	2.40%/14.85%	10.90%	-2.00%/2.80%	-0.66%
Estados Unidos	7.75%/18.00%	13.10%	-4.55 %/1.50%	-0.50%
Alemania	1.75%/9.75%	9.05%	-6.50 %/1.80%	-3.23%
Turquía	19.25%	19.25%	13.10%	13.10%

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

	31 de diciembre de 2019						31 de diciembre de 2018					
En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros
Bélgica	6%	54%	15%	1%	0%	24%	6%	52%	19%	1%	0%	22%
Reino Unido	14%	66%	8%	0%	4%	8%	16%	63%	9%	0%	3%	9%
Francia[1]	6%	69%	17%	8%	0%	0%	7%	67%	18%	8%	0%	0%
Suiza	34%	0%	29%	19%	5%	13%	31%	29%	4%	20%	1%	15%
Estados Unidos	26%	44%	17%	0%	9%	4%	26%	44%	14%	0%	11%	5%
Alemania	26%	64%	0%	0%	1%	9%	28%	61%	0%	0%	2%	9%
Turquía	0%	0%	49%	4%	42%	5%	0%	0%	0%	5%	94%	1%
Otros	9%	14%	12%	1%	3%	61%	10%	11%	12%	1%	6%	60%
GRUPO	**13%**	**47%**	**17%**	**4%**	**4%**	**15%**	**13%**	**49%**	**13%**	**4%**	**6%**	**15%**

(1) En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos.

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima trienal para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica. Estos planes se encuentran en su mayor parte cerrados a nuevos miembros.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 146 millones al 31 de diciembre de 2019, frente a EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018 (un incremento de EUR 15 millones durante el ejercicio 2019), de los cuales se contabilizó un incremento de EUR 10 millón en el patrimonio neto.

7.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados. La provisión neta correspondiente asciende a EUR 448 millones al 31 de diciembre de 2019, comparado con EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2018.

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, administradores de alto potancial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la responsabilidad social y empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD4.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 651 millones al 31 de diciembre de 2019, comparado con EUR 579 millones al 31 de diciembre de 2018.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	**1,099**	**1,040**
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(89)	(80)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,188	1,120

7.d INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal	513	380

7.e PAGOS BASADOS EN ACCIONES

En el marco de un Plan Global de Incentivos en Acciones en beneficio de algunos de sus empleados, BNP Paribas tenía establecidos diferentes instrumentos de remuneración basados en acciones: planes de atribución de acciones por desempeño, planes de opciones de suscripción o compra de acciones. Los últimos otorgamientos con cargo a este plan se realizaron en 2012.

Por otro lado, existen planes de remuneración en efectivo a largo plazo que están vinculados al precio de la acción de BNP Paribas. Se han creado principalmente para empleados cuya labor es susceptible de influir en el perfil de riesgo del Grupo.

Gasto derivado de los pagos basados en acciones

Gasto o (ingreso) en millones de euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Planes de remuneración diferida anteriores	84	(204)
Planes de remuneración diferida del ejercicio	372	195
TOTAL	**456**	**(9)**

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

Como parte de la política de remuneración variable del Grupo, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD4 del 26 de julio de 2013, implementada en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y el Reglamento delegado europeo del 4 de marzo de 2014, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

Plan Global de Incentivos en Acciones (hasta 2012)

➢ PLANES DE OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES

El 4 de marzo de 2019 venció el último plan de opciones de suscripción de acciones.

Características del plan							Opciones en vigor al final del periodo	
Sociedad emisora del plan	Fecha de concesión	Número de beneficiarios	Número de opciones concedidas	Fecha de inicio del periodo de ejercicio	Fecha de vencimiento de las opciones	Precio de ejercicio ajustado *(en euros)*	Número de opciones	Plazo restante en años hasta el vencimiento de las opciones
BNP Paribas SA	04/03/2011	1,915	2,296,820	04/03/2015	04/03/2019	56.45		
TOTAL DE OPCIONES EN VIGOR AL FINAL DEL PERIODO							-	-

➢ MOVIMIENTOS REGISTRADOS EN LOS PLANES DE OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado *(en euros)*	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado *(en euros)*
OPCIONES EN VIGOR AL 1º DE ENERO	1,296,508	58.25	2,277,443	55.61
Opciones ejercidas durante el periodo			(939,175)	52.07
Opciones expiradas durante el periodo	(1,296,508)		(41,760)	
OPCIONES EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE	-	-	1,296,508	58.25
OPCIONES EJERCIBLES AL 31 DE DICIEMBRE	-	-	1,296,508	58.25

➢ PLANES DE CONCESIÓN DE ACCIONES POR DESEMPEÑO

Al 31 de diciembre de 2019, 206 acciones de BNP Paribas SA procedentes de los planes de concesión de acciones por desempeño no habían sido adquiridas todavía por sus beneficiarios.

NOTA 8 INFORMACIÓN ADICIONAL

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,499,597,122, dividido en 1,249,798,561 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2018).

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 2017	**807,742**	**43**	**(158,177)**	**(10)**	**649,565**	**33**
Adquisiciones	513,568	31			513,568	31
Enajenaciones	(594,068)	(36)			(594,068)	(36)
Acciones entregadas a empleados	(791)				(791)	
Otros movimientos			1,649,512	69	1,649,512	69
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2018	**726,451**	**38**	**1,491,335**	**59**	**2,217,786**	**97**
Movimientos netos			(1,010,265)	(34)	(1,010,265)	(34)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2019	**726,451**	**38**	**481,070**	**25**	**1,207,521**	**63**

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen de 1,207,521 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 63 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

Del 1° de enero de 2019 al 31 de diciembre de 2019, no se entregó ninguna acción después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital prudencial de Nivel 1

Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

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

Emisor	Fecha de emisión	Moneda	Monto *(en millones de euros)*	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Cofinoga Funding II LP	enero y mayo 2004	EUR	80	TEC 10[1] + 1.35%	10 años	TEC 10[1] + 1.35%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019			**73[2]**			

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA

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

El 2 de julio de 2018, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2008, por un monto de EUR 500 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.781%.

El 16 de agosto de 2018, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2028, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 18 de septiembre de 2018, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de septiembre de 2008, por un monto de EUR 100 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.57%.

El 25 de marzo de 2019, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,500 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.625%. Estos títulos pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2024, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 10 de julio de 2019, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de AUD 300 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.5%. Estos títulos pueden amortizarse después de un periodo de cinco años y medio. En caso de que no se reembolsen en 2025, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares australianos a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de octubre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de octubre de 2005, por un monto de EUR 1,000 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.875%.

El 20 de noviembre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2009, por un monto de EUR 1 millón, antes de su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.384%.

El 29 de diciembre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó dos emisiones de diciembre de 2009, por EUR 17 millones y EUR 2 millones, respectivamente, en su primera fecha de amortización anticipada. Estas emisiones ofrecían a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.028% y una tasa de interés variable sobre el Euribor a tres meses.

El 30 de diciembre de 2019, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2009, por un monto de USD 70 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés variable sobre el Libor en dólares a tres meses.

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 1ª fecha de amortización anticipada
Octubre 2005	USD	400	anual	6.250%	6 años	6.250%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.450%	20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.500%	5 años	6.500%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195%	30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125%	7 años	Swap EUR 5 años + 5.230%
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Marzo 2016	USD	1,500	semestral	7.625%	5 años	Swap USD 5 años + 6.314%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750%	5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 años	Swap USD 5 años + 3.980%
Marzo 2019	USD	1,500	semestral	6.625%	5 años	Swap USD 5 años + 4.149%
Julio 2019	AUD	300	semestral	4.500%	5.5 años	Swap AUD 5 años + 3.372%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		8,689[1]				

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 1 millón de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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, en su caso, 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.

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria *(en millones de euros)*[1]	**7,745**	**7,159**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	**1,247,993,812**	**1,248,334,552**
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles (Plan de atribución de acciones por desempeño)	206	311
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	**1,247,994,018**	**1,248,334,863**
Ganancias básicas por acción *(en euros)*	**6.21**	**5.73**
Ganancias diluidas por acción *(en euros)*	**6.21**	**5.73**

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

El dividendo por acción pagado en 2019 con cargo al resultado neto de 2018 ascendió a EUR 3.02, sin cambios con respecto al dividendo abonado en 2018 con cargo al resultado de 2017.

8.b PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

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

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 reposesión", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se buscaba inicialmente 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.

Dos decisiones del Tribunal de Quiebras estadounidense, del 22 de noviembre de 2016 y del 3 de octubre de 2018, desestimaron la mayor parte de las demandas que el liquidador de BLMIS pretendía recuperar de entidades del Grupo BNP Paribas. El 25 de febrero de 2019, el Tribunal de Apelación (*United States Court of Appeals for the Second Circuit*) revocó la resolución del Tribunal de Quiebras estadounidense del 22 de noviembre de 2016. El 29 de agosto de 2019, los

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CUERPO DE MEXICO

demandados presentaron una petición ante del Tribunal Supremo de EE. UU. para que este modifique la decisión del Tribunal de Apelación. Cuando concluya este procedimiento, la sentencia del 3 de octubre de 2018 será susceptible de recurso.

Existen o han existido varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la restructuración del Grupo Fortis (hoy Ageas), del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra de Ageas y (entre otros) BNP Paribas Fortis, debido a su función como coordinador global de Fortis (hoy Ageas) en el contexto de su ampliación de capital, concluida en octubre de 2007, para financiar parcialmente la adquisición de ABN Amro Bank N.V. Estos grupos de accionistas sostienen fundamentalmente que hubo deficiencias en la comunicación financiera, como por ejemplo la información relativa a la exposición a las hipotecas *subprime*. El 13 de julio de 2018, el Tribunal de Apelación de Ámsterdam declaró vinculante un acuerdo de resolución entre Ageas y los representantes de determinados grupos de accionistas que ostentaron acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008. El acuerdo pasó a ser definitivo después de que el 20 de diciembre de 2018 Ageas decidiera renunciar a su derecho a poner fin a dicho acuerdo. BNP Paribas Fortis es uno de los beneficiarios del acuerdo. Esto significa que se considerará que todos los accionistas que reúnan las condiciones y no hayan tramitado la no adhesión (*opt-out*) antes del 31 de diciembre de 2018 habrán liberado a BNP Paribas Fortis de cualquier reclamación relativa a los acontecimientos de ese periodo. El número de no adhesiones es reducido.

También existe un acción judicial en curso en Bélgica planteada por accionistas minoritarios de Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. El Fiscal anunció el 20 de diciembre de 2018 que no apreciaba razones para solicitar a la cámara del Consejo de la Corte que ordenase una devolución.

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

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. El Banco ha cooperado con las investigaciones y ha respondido a las solicitudes de información. El 25 de enero de 2018 BNP Paribas USA Inc. aceptó declararse culpable de una violación de la "Sherman Antitrust Act" ante el Tribunal de Primera Instancia del Distrito Sur de Nueva York. El 30 de mayo de 2018, el Tribunal impuso una sanción, por reclamación conjunta tras el acuerdo alcanzado por BNP Paribas USA Inc. con el Departamento de Justicia estadounidense, que comprendía (1) una multa de USD 90 millones, (2) ninguna medida de prueba, y (3) ninguna orden de restitución. Durante las conversaciones para alcanzar un acuerdo con BNP Paribas USA Inc., el Departamento de Justicia tuvo en cuenta los importantes esfuerzos del Banco en materia de conformidad y medidas correctivas para tratar y prevenir, a través de su programa de cumplimiento y medidas correctivas, la aparición de problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas.

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

El 26 de febrero de 2020, el Tribunal Correccional de París declaró a BNP Paribas Personal Finance culpable de prácticas comerciales engañosas y de ocultar este delito. BNP Paribas Personal Finance fue condenada a pagar una multa de EUR 187,500. El Tribunal ordenó que se publicara la resolución judicial en varios periódicos de tirada nacional. BNP Paribas Personal Finance fue condenada a pagar daños y perjuicios a las partes civiles y las costas de defensa, incluidas las de tres asociaciones de consumidores. La sentencia va acompañada de la ejecución provisional de las reclamaciones civiles. BNP Paribas Personal Finance está estudiando la posibilidad de recurrir el fallo.

8.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

State Bank of India Life Insurance Co Ltd

Durante el primer semestre de 2019, se realizaron tres ventas consecutivas del 9.2%, el 5.1% y el 2.5% de las acciones de State Bank of India Life Insurance Co Ltd (SBI Life) en el mercado indio.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Al 30 de junio de 2019, el Grupo dejó de ejercer una influencia significativa.

El participación residual del 5.2% que mantiene BNP Paribas Cardif Holding se contabiliza ahora dentro del rubro de activos financieros disponibles para venta.

El conjunto de estas transacciones ha generado una plusvalía global de EUR 1,450 millones antes de impuestos, reconocida en el rubro Ganancia neta en otros activos inmovilizados.

First Hawaiian Inc

El 4 de agosto de 2016, el Grupo BNP Paribas sacó a bolsa su subsidiaria First Hawaiian Inc (FHI) en el mercado estadounidense.

Después de esta operación, se realizaron cinco enajenaciones parciales.

Fecha	Operación	Porcentaje enajenado	Porcentaje de participación residual	Control o influencia importante
4 de agosto de 2016	Salidas a bolsa	17.4%	82.6%	Control exclusivo
6 de febrero de 2017	Primera oferta en el mercado secundario	20.6%	62.0%	Control exclusivo
8 de mayo de 2018	Segunda oferta en el mercado secundario	13.2%	48.8%	Control exclusivo
31 de julio de 2018	Tercera oferta en el mercado secundario	15.5%	33.3%	Influencia importante
5 de septiembre de 2018	Cuarta oferta en el mercado secundario	14.9%	18.4%	Influencia importante
29 de enero de 2019	Quinta oferta en el mercado secundario	18.4%	0%	Influencia importante
31 DE DICIEMBRE DE 2019		**100%**	**0%**	

Las tres primeras operaciones se tradujeron en un aumento de EUR 422 millones en las reservas atribuibles a la sociedad dominante y de EUR 1,363 millones en las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo consideró altamente probable la pérdida da control en un plazo de un año y aplicó las disposiciones de la NIIF 5 sobre grupos de activos y pasivos destinados a la venta.

La aplicación de la NIIF 5 se tradujo en la escisión de la unidad generadora de efectivo BancWest y, por consiguiente, el reparto del fondo de comercio del negocio (EUR 4,300 millones) entre Bank of the West (BoW) y FHI. Este reparto se ha determinado sobre la base de los respectivos valores recuperables de la actividad de First Hawaiian Bank y la actividad de BoW y se ha traducido en la asignación de un fondo de comercio de EUR 1,300 millones a FHI.

Por otro lado, los activos y pasivos se reclasificaron, respectivamente, en activos no corrientes que se mantienen para venta y pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta.

Tras la venta del 31 de julio de 2018, el Grupo dejó de ejercer el control exclusivo de FHI, pero conserva una influencia importante. La pérdida de control se traduce en una disminución de EUR 17,400 millones del balance del Grupo y una reducción de las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios de EUR -1,473 millones.

Esta operación y la última venta parcial han generado una plusvalía global de EUR 286 millones antes de impuestos contabilizada en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo seguía aplicando las disposiciones de la NIIF 5.

La aplicación de la NIIF 5 tiene por efecto la evaluación del valor de equivalencia en cada fecha de cierre contable, como el valor más bajo entre el valor en libros y el valor razonable. Al aplicar ese método, se constató un deterioro de EUR -125 millones al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo realizó el 29 de enero de 2019 una nueva oferta de venta en el mercado secundario por un total de 24.9 millones de acciones ordinarias de FHI. Una vez concluida esta operación, el Grupo BNP Paribas ha enajenado íntegramente su participación del 18.4% en el capital de FHI.

Esta operación ha generado una plusvalía de EUR 82 millones antes de impuestos contabilizada en resultados.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

ABN Amro Bank Luxembourg

El 3 de septiembre de 2018, BGL BNP Paribas adquirió el 100% de ABN Amro Bank Luxembourg (negocio de banca privada) y su subsidiaria ABN Amro Life SA (negocio de seguros). Esta operación llevó al Grupo BNP Paribas a consolidar esta unidad mediante integración global.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 5,100 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en los rubros "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 1,600 millones) e "Inversiones de las actividades aseguradoras" (EUR 2,700 millones).

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 37 millones.

Al 31 de diciembre de 2018, la entidad ABN Amro Bank Luxembourg se integró en BGL BNP Paribas.

Raiffeisen Bank Polska

El 31 de octubre de 2018, Bank BGZ BNP Paribas adquirió el negocio bancario estratégico de Raiffeisen Bank Polska de manos de Raiffeisen Bank International.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 9,500 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en los rubros "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 4,300 millones) y "Títulos de deuda al costo amortizado" (EUR 3,900 millones).

El fondo de comercio negativo derivado de esta operación se sitúa en EUR 68 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.d INTERESES MINORITARIOS

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
SITUACIÓN AL 1º DE ENERO DE 2018	**5,315**	**(27)**	**(162)**	**5,126**
Aplicación del resultado del ejercicio 2017	**(160)**			**(160)**
Ampliaciones de capital y emisiones	4			4
Remuneración de acciones preferentes	(2)			(2)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	(6)			(6)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(1,454)	36	119	(1,299)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	326	(9)	(10)	307
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(165)			(165)
Otras variaciones	11			11
Cambios en el patrimonio neto		17	(21)	(4)
Resultado neto del ejercicio 2018	**479**			**479**
Pagos de dividendos provisionales	(32)			(32)
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**4,316**	**17**	**(74)**	**4,259**
Efecto de la aplicación de la NIIF 16 (nota 2)	(5)			(5)
SITUACIÓN AL 1º DE ENERO DE 2019	**4,311**	**17**	**(74)**	**4,254**
Aplicación del resultado del ejercicio 2018	**(227)**			**(227)**
Ampliaciones de capital y emisiones	10			10
Remuneración de acciones preferentes	(1)			(1)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	1			1
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	1			1
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(64)			(64)
Otras variaciones	1			1
Cambios en el patrimonio neto			7	7
Resultado neto del ejercicio 2019	**410**			**410**
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	**4,442**	**17**	**(67)**	**4,392**

Intereses minoritarios significativos

La determinación del carácter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribución de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	31 de diciembre de 2019	Ejercicio 2019						
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto – correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	89,384	1,668	532	569	34%	157	164	87
Otros intereses minoritarios						253	253	141
TOTAL						410	417	228

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	Ejercicio 2018						
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% do participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	84,655	1,519	451	397	34%	145	121	61
Otros intereses minoritarios						334	354	133
TOTAL						479	475	194

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CAROLINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ RESTRUCTURACIÓN INTERNA QUE LLEVÓ A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS

No se ha realizado ninguna operación de restructuración interna significativa durante los ejercicios 2019 y 2018.

➢ ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES ADICIONALES Y VENTAS PARCIALES DE PARTICIPACIONES QUE LLEVAN A CAMBIOS EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
En millones de euros, al	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
BNP Paribas 3 Step IT (ex Arius)				
Enajenación parcial que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 51%.	16	4		
Bank BGZ BNP Paribas				
Ampliación de capital dilutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 88.75%			(3)	102
Cardif Lux Vie				
Compra adicional del 33.3% del capital de Cardif Lux Vie			(55)	(97)
Cardif Life Insurance Japan				
Venta del 25% de las acciones de Cardif Life Insurance Japan en el marco de la restructuración emprendida en Japón	2	(2)	17	76
Austin Finance				
Reducción de capital relutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 100%.				(82)
First Hawaiian Inc (nota 8.c)				
Tercera oferta pública, el 8 de mayo de 2018, de First Hawaiian Inc, con un 12.1% del capital a un precio de USD 28.35 por acción y una reducción de capital del 1.1%			85	315
Cardif IARD				
Ampliación de capital dilutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 66%			30	20
Otros		(1)	(3)	(8)
TOTAL	18	1	71	326

Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

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

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 556 millones al 31 de diciembre de 2019, comparado con EUR 540 millones al 31 de diciembre de 2018.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.e RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. Durante los ejercicios 2018 y 2019, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso e los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 38,000 millones al 31 de diciembre de 2019, en comparación con EUR 31,000 millones al 31 de diciembre de 2018.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 5.r y 6.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro universal, en el apartado *Riesgo de liquidez*.

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 71,000 millones al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 62,000 millones al 31 de diciembre de 2018), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

8.f Entidades estructuradas

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la Nota 1.b.2. *Métodos de consolidación*.

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

Fondos de ABCP (*Asset Backed Commercial Paper*): los fondos de titulización de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta de clientes (patrocinador)*.

Titulización por cuenta propia: las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta propia (originador)*.

Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones, etc.), fundamentalmente emitiendo pendientes garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.

Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.

Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques, etc.) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada. El ámbito de consolidación de las entidades pertenecientes a esta categoría se ha definido con más precisión en 2018.

Otros: a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o restructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone el Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	161	339	1	3,129	3,630
Derivados utilizados con fines de cobertura	93	680	88	38	899
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	294				294
Activos financieros a costo amortizado	15,784	117	891	9	16,801
Otros activos		192	1	4	197
Inversiones de las actividades aseguradoras		14,710			14,710
TOTAL ACTIVO	**16,332**	**16,038**	**981**	**3,180**	**36,531**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	65	619		3,787	4,471
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros a costo amortizado	1,255	9,033	207	795	11,290
Otros pasivos	2	188	68	3	261
TOTAL PASIVO	**1,322**	**9,840**	**275**	**4,585**	**16,022**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**22,932**	**16,630**	**1,196**	**3,448**	**44,206**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[1]	**150,608**	**254,702**	**2,880**	**9,058**	**417,248**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	213	806	8	1,015	2,042
Derivados utilizados con fines de cobertura	212	490	163	90	955
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	149	24			173
Activos financieros a costo amortizado	14,129	224	811	65	15,229
Otros activos		142	1		143
Inversiones de las actividades aseguradoras		21,978		399	22,377
TOTAL ACTIVO	**14,703**	**23,664**	**983**	**1,569**	**40,919**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	53	803		1,544	2,400
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros designados a costo amortizado	738	14,113	128	1,079	16,058
Otros pasivos		186	85	1	272
TOTAL PASIVO	**791**	**15,102**	**213**	**2,624**	**18,730**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**19,641**	**23,853**	**1,559**	**2,005**	**47,058**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[1]	**99,642**	**253,140**	**3,544**	**13,419**	**369,745**

(1) El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto nocional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- **Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros**: en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 34,000 millones al 31 de diciembre de 2019 (frente a EUR 30,000 millones al 31 de diciembre de 2018). Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general.

- **Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo**: en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en fondos de inversión para prestar apoyo a empresas en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 9,000 millones al 31 de diciembre de 2019 (EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2018).
- **Inversiones en vehículos de titulización:** los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización como inversionista*.

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques...) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto de estos financiamientos se eleva a EUR 7,000 millones al 31 de diciembre de 2019, en comparación con EUR 9,000 millones al 31 de diciembre de 2018.

8.g REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 *Gobernanza corporativa* del documento de registro universal del Grupo.

➢ REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Remuneración bruta, incluidas dietas de asistencia y beneficios en especie		
pagadera durante el ejercicio	€ 6,289,752	€ 6,060,688
pagada durante el ejercicio	€ 5,589,640	€ 9,428,032
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	€ 247,090	€ 243,028
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	€ 5,228	€ 5,124
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	€ 12,743	€ 12,571
Pagos basados en acciones		
Opciones de suscripción de acciones		
valuación de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de opciones al 31 de diciembre	-	28,640
Planes de acciones por desempeño		
valuación de las acciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de acciones al 31 de diciembre	Ninguna	Ninguna
Remuneración variable plurianual		
valor razonable en la fecha de otorgamiento(*)	€ 1,013,527	€ 463,594

(*) Valuación según el método descrito en la nota 7.e

Al 31 de diciembre de 2019, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Primas de asistencia pagadas a los miembros del Consejo de Administración

El monto de las primas de asistencia abonadas a los miembros del Consejo de Administración en 2019 se eleva a EUR 1,300,000, es decir, un monto equivalente al de 2018. La parte pagada en 2019 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,179,556, frente a EUR 1,176,907 en 2018.

- **REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACIÓN DE LOS EMPLEADOS**

En euros	Ejercicio 2019	Ejercicio 2018
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	111,368	108,077
Dietas de asistencia (pagadas a las organizaciones sindicales)	174,219	152,298
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	1,704	1,658
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	1,233	1,204

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de los préstamos pendientes concedidos directamente o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges se eleva a EUR 4,775,072 (EUR 7,094,958 al 31 de diciembre de 2018). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

8.h RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de dichas transacciones.

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 8.j *Ámbito de la consolidación*. Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
En millones de euros, al	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista	3	139	2	171
Préstamos	4,408	103	3,784	85
Valores	732	-	769	-
Activos diversos	58	133	56	76
Inversión de las actividades aseguradoras	-	4	1	3
TOTAL	**5,201**	**379**	**4,612**	**335**
PASIVO				
Cuentas a la vista	354	689	150	555
Otros préstamos recibidos	87	1,781	53	2,084
Pasivos diversos	6	6	43	61
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	-	70	-	2
TOTAL	**447**	**2,546**	**246**	**2,702**
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	114	651	132	671
Compromisos de garantía otorgados	2,545	37	2,543	44
TOTAL	**2,659**	**688**	**2,675**	**715**

El Grupo lleva a cabo transacciones bursátiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las qua intervianen derivados (swaps, opcionas y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR L[illegible] PARTES VINCULADAS

	Ejercicio 2019		Ejercicio 2018	
En millones de euros	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
Intereses e ingresos asimilados	29	9	17	25
Intereses y gastos asimilados	(6)	(9)	(2)	(10)
Ingresos por comisiones	151	279	188	271
Gastos por comisiones	(12)	(28)	(15)	(18)
Servicios prestados	1	52	1	16
Servicios recibidos	(2)	(7)		
Arrendamientos percibidos	1	-	1	
Ingresos netos de actividades de seguros	(2)	(6)	(2)	(1)
TOTAL	**160**	**290**	**188**	**283**

Entidades del Grupo que administran planes determinados de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Cardif y Bank of the West). En Suiza, una fundación específica administra los planes de pensiones para los empleados de BNP Paribas Suiza.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por la compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 4,156 millones (EUR 3,853 millones al 31 de diciembre de 2018). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2019 alcanzaron un total de EUR 4.6 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 4.7 millones en 2018).

8.i 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 31 de diciembre de 2019. 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.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		80,252	726,014	806,266	792,944
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	75,884	31,168	3,103	110,155	108,454
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		919,995		919,995	919,234
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	36,465	122,779		159,244	157,578
Deuda subordinada *(nota 5.h)*	7,858	12,926		20,784	20,003

(1) Excepto arrendamientos financieros

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		82,358	681,583	763,941	753,293
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	54,348	17,764	2,840	74,952	75,073
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		876,320		876,320	875,463
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	49,233	102,511		151,744	151,451
Deuda subordinada *(nota 5.h)*	10,883	6,494		17,377	17,627

(1) Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda al costo amortizado, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.e.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y títulos de deuda al costo amortizado 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.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.j ÁMBITO DE LA CONSOLIDACIÓN

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia								
BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bahréin)	Bahréin	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Islas Caimán)	Islas Caimán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumania	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banca y Servicios para Particulares											
Mercados Domésticos											
Servicios Bancarios para Particulares en Francia											
Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
BNPP Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Développement	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Développement Oblig	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E2
BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Nouvelle Calédonie	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Réunion	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Particip.		46%	46%		Particip.		46%	46%	V4
Copartis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Euro Securities Partners	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	E1
GIE Océan	Francia	Global		100%	100%	E1					
Partecis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	E1
Paylib Services	Francia	Particip.		14,3%	14,3%	E1					
Portzamparc (Ex- B*Capital)	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Portzamparc Société de Bourse	Francia					S4	Global	(1)	94,9%	94,9%	V1
Protection 24	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
Société Lilloise de Participations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica											
Bancontact Paytoniq Company	Bélgica	Particip.		22,5%	22,5%		Particip.		22,5%	22,5%	E1
Banking Funding Company SA	Bélgica	Particip.		33,5%	33,5%		Particip.		33,5%	33,5%	
BASS Master Issuer NV(s)	Bélgica	Global		-	-		Global		-	-	
Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.		15%	15%		Particip.		15%	15%	E3
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	99,9%		Global		100%	99,9%	
BNPP Factor AB	Suecia	Global		100%	99,9%		Global		100%	99,9%	E1
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global		100%	99,9%		Global		100%	99,9%	
BNPP Factor Deutschland BV	Países Bajos										S4

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Factor NV	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Factoring Support	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis	Bélgica	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Dinamarca)	Dinamarca								S1
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. República Checa)	Rep. Checa								S1
BNPP Fortis (suc. Rumania)	Rumania				S1	Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	99%	98.9%		Global	99%	98.9%	E1
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Bpost Banque	Bélgica	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%	
Credissimo	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%	
Demetris NV	Bélgica								S3
Epimede(s)	Bélgica	Particip.	-	-		Particip.	-	-	E1
Esmee Master Issuer(s)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Favor Finance	Bélgica								S3
Immo Beaulieu	Bélgica	Particip.	25%	25%		Particip.	25%	25%	E1
Immobilière Sauveniere SA	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Investissements de Private Equity (*)	Bélgica/Luxemburgo	VR	-	-		VR	-	-	
Isabel SA NV	Bélgica	Particip.	25.3%	25.3%		Particip.	25.3%	25.3%	E1
Microstart	Bélgica	Global	96.4%	76.7%	V1	Global	85.5%	66.2%	E1
Sagip	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global	87.5%	87.5%		Global	87.5%	87.5%	E1
Servicios Bancarios para Particulares - Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66%	65.9%		Global	66%	65.9%	
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Cofhylux SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.3%	V4	Global	97.3%	97.2%	
Elimmo SARL(s)	Luxemburgo				S3	Global	-	-	E1
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Plagefin SA	Luxemburgo				S4	Global	100%	65.9%	
Visalux	Luxemburgo	Particip.	25.3%	16.7%	V4	Particip.	24.8%	15.7%	E1
Servicios bancarios para Particulares - Italia									
Artigiancassa SPA	Italia	Global	73.9%	73.9%		Global	73.9%	73.9%	
Axepta SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNL Finance SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Business Partner Italia SCPA	Italia				S4	Global	100%	100%	V4
EMF IT 2008 1 SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Eutimm SRL	Italia	Global	100%	100%	E1				
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Permicro SPA	Italia	Particip.	21.6%	21.6%	V4	Particip.	20.9%	20.9%	E1
Serfactoring SPA	Italia	Particip.	27%	26.9%		Particip.	27%	26.9%	E1
Servizio Italia SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	D1
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Tierre Securitisation SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela ABS SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Consumer 2 SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Consumer SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Home SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Mortgages SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela OBG SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela RMBS SRL(s)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Arval									
Annuo Jiulong	China								V2/S2
Artel	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Arval AB	Suecia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Arval AS	Dinamarca	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval AS Norway	Noruega	Global	(2)	100%	99.9%	E1				
Arval Austria GmbH	Austria	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Benelux BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global		100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Fleet Services	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global	(2)	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Arval India Private Ltd	India	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval LLC	Rusia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval Maroc SA	Marruecos	Global	(2)	100%	89%		Global		100%	89%	D1
Arval OY	Finlandia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Relsa SPA	Chile	Particip.		50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	E1
Arval Schweiz AG	Suiza	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Service Lease	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Rumanía	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval Service Lease SA	España	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Estovaquia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Trading	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Cetelem Renting	Francia					S4	Global		100%	99.9%	E1
Cofiparc	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Locadif	Bélgica	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Louveo	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	E1
Public Location Longue Durée	Francia	Global	(2)	100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global	(2)	100%	75%		Global		100%	75%	
Soluciones de Arrendamiento											
Albury Asset Rentals Ltd	Reino Unido										S1
All In One Vermietung GmbH	Austria	Global		100%	83%		Global		100%	83%	E1
Aprolis Finance	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
Artegy	Francia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNL Leasing SPA	Italia	Global		100%	95.5%	E1					
BNPP 3 Step IT (Ex- Arius)	Francia	Global		51%	42.3%	V2	Global		100%	83%	
BNPP 3 Step IT (suc. Alemania)	Alemania	Global		100%	42.3%	E2					
BNPP 3 Step IT (suc. Bélgica)	Bélgica	Global		100%	42.3%	E2					
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global		100%	42.3%	E2					
BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global		100%	42.3%	E2					
BNPP 3 Step IT	Reino Unido	Global		100%	42.3%	E2					

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	
(suc. Reino Unido)											
BNPP B Institutional II Treasury 17(s)	Bélgica										S3
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global		100%	82.5%		Global		100%	82.5%	
BNPP Lease Group	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria	Global		100%	83%		Global		100%	83%	E1
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%	
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Services	Polonia	Global		100%	88.7%		Global		100%	88.7%	V4
BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global		100%	83%		Global		100%	83%	E3
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumania	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global		100%	83%		Global		100%	83%	D1
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	D1
Claas Financial Services	Francia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
CMV Mediforce	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	V3
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
CNH Industrial Capital Europe SV	Países Bajos	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100%	41.6%		Global	100%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
ES-Finance	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
FL Zeebrugge(s)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	D1
Folea Grundstucksverwaltungs und Vermietungs Gmbh & Co(s)	Alemania	Global	-	-		Global	-	-	D1
Fortis Lease	Francia	Global	(1) 100%	83%		Global	(1) 100%	83%	
Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Lease Iberia SA	España	Global	100%	86.6%		Global	100%	86.6%	
Fortis Lease Portugal	Portugal	Global	100%	83%		Global	100%	83%	
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	83%		Global	100%	83%	D1
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global	100%	83%		Global	100%	83%	D1
Heffiq Heftruck Verhuur BV	Países Bajos	Global	50%	41.5%		Global	50.1%	41.5%	E1
Humberclyde Commercial Investments Ltd	Reino Unido								S1
JCB Finance	Francia	Global	(1) 100%	41.6%		Global	(1) 100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1) 100%	41.6%		Global	(1) 100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global	(1) 100%	41.6%		Global	(1) 100%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global	50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global	51%	42.3%		Global	51%	42.3%	
MFF	Francia	Global	(1) 51%	42.3%		Global	(1) 51%	42.3%	
Natio Energie 2	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Natiocredibail	Francia	Global	(1) 100%	100%		Global	(1) 100%	100%	
RD Leasing IFN SA	Rumania	Global	100%	83%		Global	100%	83%	E3
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global	(1) 100%	83%		Global	(1) 100%	83%	
Same Deutz Fahr Finance Ltd	Reino Unido								S1
SNC Natiocredimurs	Francia	Global	(1) 100%	100%		Global	(1) 100%	100%	
UCB Bail 2	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Nuevos negocios digitales									
Financière des Paiements Electroniques	Francia	Global	95%	95%		Global	95%	95%	
Financière des Paiements Electroniques (suc. España)	España	Global	100%	95%	E2				
Lyf SA	Francia	Particip.	(3) 43.8%	43.8%	V2	Particip.	(3) 46%	46%	V1
Lyf SAS	Francia	Particip.	(3) 45.4%	45.4%	V2	Particip.	(3) 45.8%	45.8%	V1
Inversionistas Personales									
Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.	35%	35%		Particip.	35%	35%	
Human Value Developers Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sharekhan BNPP Financial Services Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Sharekhan Commodities Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Sharekhan Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Servicios Financieros Internacionales									
BNP Paribas Personal Finance									
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
AutoFlorence 1 SRL(s)	Italia	Global	-	-	E1				
Autonoria 2019(s)	Francia	Global	-	-	E2				
Autonoria Spain 2019(s)	España	Global	-	-	E2				
Autop Océan Indien	Francia	Global	100%	97.8%		Global	100%	97.8%	E1
Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35%	35%		Particip.	35%	35%	
B Carat(s)	Bélgica								S1
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banco Cetelem Argentina SA	Argentina				S3	Global	100%	100%	
Banco Cetelem SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banco Cetelem SAU	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banco de Servicios Financieros SA	Argentina				S2	Particip.	40%	40%	
Banque Solfea	Francia	Particip. (3)	45%	45%		Particip. (3)	45%	45%	
BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Rumania)	Rumania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Personal Finance EAD	Bulgaria								S4
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cafineo	Francia	Global (1)	51%	50.8%		Global (1)	51%	50.8%	
Carrefour Banque	Francia	Particip.	40%	40%		Particip.	40%	40%	
Cartolarizzazione Auto Receivable's SRL(s)	Italia								S3
Cetelem Algérie	Argelia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Cetelem America Ltda	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cetelem Bank LLC	Rusia	Particip.	20.8%	20.8%		Particip.	20.8%	20.8%	
Cetelem Gestion AIE	España	Global	99%	96.5%	V2	Global	100%	96.5%	E1
Cetelem IFN	Rumanía								S4
Cetelem SA de CV	México	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Cetelem Servicios Informáticos AIE	España	Global	99%	80.5%	V2	Global	100%	81.5%	E1
Cetelem Servicios SA de CV	México	Global	100%	100%	E1				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	D1
Cofica Bail	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Cofinoga Funding Two LP(s)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
Cofiplan	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global	(1)	97.8%	97.8%		Global	(1)	97.8%	97.8%	
Domofinance	Francia	Global	(1)	55%	55%		Global	(1)	55%	55%	
E carat 10(s)	Francia	Global		-	-	E2					
Ecarat SA(s)	Luxemburgo	Global		-	-		Global		-	-	
Ecarat UK [6](s)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
Effico	Francia	Particip.		24.5%	24.5%		Particip.		24.5%	24.5%	
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E2
Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.		50%	49.9%		Particip.		50%	49.9%	
FCT F Carat(s)	Francia										S1
Findomestic Banca SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Florence 1 SRL(s)	Italia										S1
Florence SPV SRL(s)	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Fond Commun de Titrisation Autonoria(s)	Francia					S1	Global		-	-	
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado [6](s)	España	Particip.	(3)	-	-		Particip.	(3)	-	-	
Fonds Communs de Titrisation Domos [6](s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global		51%	51%		Global		51%	51%	
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip.	(3)	20%	20%		Particip.	(3)	20%	20%	
Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH	Alemania										S3
I Carat SRL(s)	Italia										S1
Inkasso Kodat GmbH & Co KG	Alemania										S3
International Development Resources AS Services SA	España										S3
Laser ABS 2017 Holding Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Laser ABS 2017 PLC(s)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
Level 20	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global		96%	95.7%		Global		96%	95.7%	E1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Partícip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Partícip. (%)	Ref.
Noria 2018-1(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	E2
Norrsken Finance	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Olympia SAS	Francia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Oney Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.		40%	40%		Particip.		40%	40%	
Opel Bank	Francia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
Opel Bank (suc. Alemania)	Alemania	Global		100%	50%	E2					
Opel Bank (suc. España)	España	Global		100%	50%	E2					
Opel Bank (suc. Grecia)	Grecia	Global		100%	50%	E2					
Opel Bank (suc. Italia)	Italia	Global		100%	50%	E2					
Opel Bank GmbH	Alemania					S4	Global		100%	50%	
Opel Bank GmbH (suc. España)	España					S4	Global		100%	50%	E2
Opel Bank GmbH (suc. Grecia)	Grecia					S4	Global		100%	50%	
Opel Bank GmbH (suc. Irlanda)	Irlanda					S1	Global		100%	50%	
Opel Finance AB	Suecia					S3	Global		100%	50%	D1
Opel Finance BV (Ex-Opel Finance BVBA)	Bélgica	Global		100%	50%		Global		100%	50%	D1
Opel Finance Germany Holdings GmbH	Alemania										S4
Opel Finance International BV	Países Bajos	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
Opel Finance NV	Países Bajos	Global		100%	50%		Global		100%	50%	D1
Opel Finance NV (suc. Bélgica)	Bélgica										S1
Opel Finance SA	Suiza	Global		100%	50%		Global		100%	50%	D1
Opel Finance SPA	Italia					S4	Global		100%	50%	
Opel Leasing GmbH	Alemania	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
Opel Leasing GmbH (suc. Austria)	Austria	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
OPVF Europe Holdco Ltd	Reino Unido										S4
OPVF Holdings UK Ltd	Reino Unido										S1
Phedina Hypotheken 2010 BV(s)	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
Phedina Hypotheken 2013 I BV(s)	Países Bajos					S1	Global		-	-	
Projeo	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Securely Transferred Auto Receivables II SA(s)	Luxemburgo										S3
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.		37.3%	40%		Particip.		37.3%	40%	
Sevenday Finans AB	Suecia										S4
Sundaram BNPP Home Finance Ltd	India					S2	Particip.	(3)	49.9%	49.9%	
Suning Consumer Finance Co Ltd	China	Particip.		15%	15%		Particip.		15%	15%	
Sygma Funding Two Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Symag	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
TEB Finansman AS	Turquía	Global		100%	92.8%		Global		100%	92.8%	
UCB Ingatlanbitet ZRT	Hungría					S4	Global		100%	100%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
United Partnership	Francia	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%	E1
Vault Funding Ltd(s)	Reino Unido								S3
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100%	50%		Global	100%	50%	
Von Essen Bank GmbH	Alemania				S4	Global	100%	99.9%	
Warf 2012 Ltd(s)	Reino Unido								S3
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - BancWest									
1897 Services Corp	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BancWest Corp	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BancWest Holding Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount(s)	Estados Unidos	Global	-	-	E1				
BancWest Investment Services Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Bank of the West	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Bank of the West Auto Trust 2014-1(s)	Estados Unidos								S1
Bank of the West Auto Trust 2015-1(s)	Estados Unidos								S2
Bank of the West Auto Trust 2017-1(s)	Estados Unidos								S2
Bank of the West Auto Trust 2018-1(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (ant. Bank of the West Auto Trust 2018-2)(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	E2
Bank of the West Auto Trust 2019-2(s)	Estados Unidos	Global	-	-	E2				
Bishop Street Capital Management Corp	Estados Unidos								V3/S2
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
BOW Auto Receivables LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BWC Opportunity Fund 2 Inc(s)	Estados Unidos	Global	-	-	E2				
BWC Opportunity Fund Inc(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	E2
Center Club Inc	Estados Unidos								V3/S2
CFB Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Claas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Commercial Federal Affordable Housing Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Commercial Federal Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Commercial Federal Insurance Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Commercial Federal Investment Service Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
FHL SPC One Inc	Estados Unidos								V3/S2
First Bancorp(s)	Estados Unidos				S4	Global	-	-	
First Hawaiian Bank	Estados Unidos								V3/S2
First Hawaiian Inc	Estados Unidos				S2	Particip.	18.4%	18.4%	V2
First Hawaiian Leasing Inc	Estados Unidos								V3/S2
First National Bancorporation(s)	Estados Unidos				S1	Global	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
First Santa Clara Corp(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Glendale Corporate Center Acquisition LLC(s)	Estados Unidos								S2
LACMTA Rail Statutory Trust FH1(s)	Estados Unidos								V3/S2
Liberty Leasing Co	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Mountain Falls Acquisition Corp	Estados Unidos				S1	Global	100%	100%	
Real Estate Delivery 2 Inc	Estados Unidos								V3/S2
ST 2001 FH 1 Statutory Trust(s)	Estados Unidos								V3/S2
The Bankers Club Inc	Estados Unidos								V3/S2
Ursus Real Estate Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
VTA 1998 FH(s)	Estados Unidos								S1
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterránea									
Bank of Nanjing	China	Particip.	15%	15%		Particip.	15%	15%	V2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil	Global	59.8%	59.8%		Global	59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea	Global	55.6%	55.6%		Global	55.6%	55.6%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabón	Particip.	47%	47%		Particip.	47%	47%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali	Global	85%	85%		Global	85%	85%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal	Global	54.1%	54.1%		Global	54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global	67%	67%		Global	67%	67%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100%	67%		Global	100%	67%	
Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores	Comoras	Global	51%	51%		Global	51%	51%	E1
Bantas Nakit AS	Turquía	Particip. (3)	33.3%	16.7%		Particip. (3)	33.3%	16.7%	E1
BDSI	Marruecos	Global	100%	96.4%	E1				
BGZ BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BGZ Poland ABS1 OAC(s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
BICI Bourse	Costa de Marfil	Global	90%	53.5%		Global	90%	53.5%	D1
BMCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA (Ex- Bank BGZ BNPP SA)	Polonia	Global	88.8%	88.7%		Global	88.8%	88.7%	V4
BNPP El Djazair	Argelia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP IRB Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Solutions Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	88.7%		Global	100%	88.7%	E3
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
IC Axa Insurance JSC	Ucrania					S2	Particip.		49.8%	29.9%	
TEB Faktoring AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
TEB Holding AS	Turquía	Global		50%	50%		Global		50%	50%	
TEB Portfoy Yonetimi AS	Turquía	Global		100%	72.5%	V4	Global		54.8%	39.7%	V3
TEB SH A	Serbia	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
UkrSibbank Public JSC	Ucrania	Global		60%	60%		Global		60%	60%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Túnez	Global		50.1%	50.1%		Global		50.1%	50.1%	
Seguros											
AEW Immocommercial(s)	Francia	VR		-	-		VR		-	-	E1
AG Insurance	Bélgica	Particip.		25%	25%		Particip.		25%	25%	
Agathe Retail France	Francia	VR		33.3%	33.3%		VR		33.3%	33.3%	E1
Ambrosia Avril 2025(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V4	Global	(4)	-	-	E1
Ambrosia Mars 2026(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
Astridplaza	Bélgica	Global	(2)	100%	98.4%	E3					
Balipart Participations SAS	Luxemburgo	VR		29.7%	29.7%		VR		29.7%	29.7%	E3
BNP Paribas Indice France (Ex- BNPP Indice France)(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP ABS Europe AAA(s)	Francia					S4	Global	(4)	-	-	E1
BNPP ABS Europe IG(s)	Francia					S4	Global	(4)	-	-	E1
BNPP ABS Opportunities(s)	Francia					S4	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Actions Croissance (Ex-Camgestion Actions Croissance)(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V4	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Actions Entrepreneurs(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V4	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Actions Euro (Ex- Camgestion Actions Euro)(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Actions Monde(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V4	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Actions PME(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Aqua(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V4	Global	(4)	-	-	
BNPP Best Selection Actions Euro (Ex-BNPP Actions Euroland)(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V3	Global	(4)	-	-	
BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquía	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.*		91.3%	91.3%	V4	Particip.*		90%	90%	
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.		49%	49%		Particip.		49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Convictions(s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP CP Cardif Private Debt(s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP CP Infrastructure Investments Fund (Ex- Theam Infrastructure Investments fund)(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Deep Value (Ex- Camgestion Deep Value)(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Développement Humain(s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Diversipierre(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP Euro Valeurs Durables(s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP France Crédit(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
BNPP Global Senior Corporate Loans(s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Indice Amérique du Nord(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V4	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Indice Euro(s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	
BNPP Midcap France(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Moderate Focus Italia(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Monétaire Assurance(s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Multistratégies Protection 80(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Protection Monde(s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Rendactis (Ex- Camgestion Rendactis)(s)	Francia					S3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Sélection Dynamique Monde(s)	Francia	Global	(4)	-	-	V3	Global	(4)	-	-	E1
BNPP Sélection Flexible(s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Smallcap Euroland(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
C Santé(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	E1
Camgestion Obliflexible(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
CamGestion Obligations Europe(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
Capital France Hôtel	Francia	Global	(2)	98.4%	98.4%		Global	(2)	98.4%	98.4%	
Cardif Alternatives Part I(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif Assurance Vie	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Japón)	Japón					S1	Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumania)	Rumania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Japón)	Japón					S1	Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumania)	Rumania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
Cardif BNPP AM Frontier Markets (Ex-Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets)(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Convertibles World(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Global Senior Corporate Loans(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
Cardif BNPP IP Signatures(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe	Francia					S3	Global	(2)	-	-	
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif CPR Global Return(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Edrim Signatures(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB	Suecia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif IARD	Francia	Global	(2)	66%	66%		Global	(2)	66%	66%	V3/D1
Cardif Insurance Co LLC	Rusia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Life	Luxemburgo					S4	Global	(2)	100%	88.6%	E3/V4
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global	(2)	85%	85%		Global	(2)	85%	85%	
Cardif Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	75%	75%		Global	(2)	75%	75%	E1
Cardif Livforsakring AB	Suecia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Ltda	Brasil	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%		Global	(2)	100%	88.6%	V1
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	100%	75%		Global	(2)	100%	75%	E1
Cardif Nordic AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Seguros SA	Argentina	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Services AEIE	Portugal	Global	(2)	100%	100%	E1					
Cardif Servicios SA	Argentina	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
Cardif Vita Convex Fund Eur(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Cardimmo	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
CB UK Ltd	Reino Unido					S1	Global	(2)	100%	100%	
Cedrus Carbon Initiative Trends(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Bercy	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Bercy Hotel	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Cap d'Ail	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Montmartre	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
CFH Montparnasse	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
Corosa	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Damell DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Défense CB3 SAS	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	E1
Eclair(s)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
EP L(s)	Francia	Global	(2)	-	-	V4	Global	(2)	-	-	
Fleur SAS	Francia	VR		33.3%	33.3%		VR		33.3%	33.3%	E1
Foncière Partenaires(s)	Francia	VR		-	-		VR		-	-	E1
Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Francia	VR		25%	25%		VR		25%	25%	E1
FP Cardif Convex Fund USD(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Fundamenta(s)	Italia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
G C Thematic Opportunities II(s)	Irlanda	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
GIE BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	V4
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
Hemisphere Holding	Francia	Particip.		20%	20%	E2					
Hibernia France	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
High Street Retail	Francia	VR		23.8%	23.8%	E1					
Horizon GmbH	Alemania	VR		66.7%	66.7%	E3					
Icare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Icare Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Luizaseg	Brasil	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
Natio Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	V1
Natio Fonds Ampère 1(s)	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
Natio Fonds Athenes Investissement N 5(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	V4
Natio Fonds Colline International(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Natio Fonds Collines Investissement N 1(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Natio Fonds Collines Investissement N 3(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
New Alpha Cardif Incubator Fund(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Opéra Rendement(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwán	Particip.*		100%	100%	E1					
Permal Cardif Co Investment Fund(s)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Preim Healthcare SAS(s)	Francia	VR		-	-		VR		-	-	E1
PWH	Francia	VR		47.4%	47.4%		VR		47.4%	47.4%	E1
Reumal Investissements	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Rubin SARL	Luxemburgo	VR		50%	50%		VR		50%	50%	E1
Rueil Ariane	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SAS HVP	Francia	Global	(2)	100%	98.4%		Global	(2)	100%	98.4%	V3
SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Alpha Park	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	E1
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Bouteragny	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	E1
SCI Cardif Logement	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	E1
SCI Défense Etoile	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Défense Vendôme	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Etoile du Nord	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Imefa Velizy	Francia	VR		21.8%	21.8%		VR		21.8%	21.8%	E1
SCI Le Mans Gare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Liberté	Francia	VR		50%	50%		VR		50%	50%	E1
SCI Nanterre Guilleraies	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Nantes Carnot	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Odyssée	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Batignolles	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Paris Turenne	Francia	Global	(2)	100%	100%	E2					
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.		45%	45%		Particip.		45%	45%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Rueil Caudron	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
SCI SCOO	Francia	Particip.	46.4%	46.4%		Particip.	46.4%	46.4%	
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR	50%	50%		VR	50%	50%	E1
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Secar	Francia	VR	55.1%	55.1%	V2	VR	59%	59%	E1
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL(s)	Luxemburgo	VR	-	-		VR	-	-	E1
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	E3
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	E3
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	E3
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	E3
Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35%	31%		VR	35%	31%	E3
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.	50%	50%		Particip.	50%	50%	
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	88.6%		Global (2)	100%	88.6%	V4
State Bank of India Life Insurance Co Ltd	India				S2	Particip.	22%	22%	
Tikehau Cardif Loan Europe(s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Valeur Pierre Épargne	Francia	Global (2)	100%	100%		Global (2)	100%	100%	
Valtitres FCP(s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Vellzy SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	E1
Vietcombank Cardif Life Insurance Co Ltd	Vietnam	Particip.	55%	55%	V1	Particip.	43%	43%	E1
Gestión de Riqueza									
BNPP España SA	España				S4	Global	99.7%	99.7%	
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Gestión de Activos									
Alfred Berg Asset Management AB	Suecia								S4
Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	Suecia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100%	98.2%	E2				
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.	50%	49.1%		Particip.	50%	49.1%	V3
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management Belgium (suc. Alemania)	Alemania				S1	Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100%	99.5%		Global	100%	99.5%	V3
BNPP Asset Management France	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management France	Alemania	Global	100%	98.2%	E2				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
(suc. Alemania)									
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	E2
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	99.9%	98.2%		Global	99.9%	98.2%	V3
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	D1
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	97.9%		Global	99.7%	97.9%	V3
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management Netherlands NV	Países Bajos				S4	Global	100%	98.3%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management PT (Ex- BNPP Investment Partners PT)	Indonesia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management Services Grouping	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	E1/V3
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	V3
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Asset Management USA Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP B Control(s)	Bélgica	Global	-	-	E1				
BNPP B Institutional II(s)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Capital Partners	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	D1
BNPP Dealing Services	Francia	Global (1)	100%	98.2%		Global (1)	100%	98.2%	V3
BNPP Dealing Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido								S1
BNPP Funds (Ex- Parvest)(s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP Investment Partners SGR SPA	Italia								S4
BNPP L1(s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP Perspectives(s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
EAB Group PLC (Ex- Elite Asset Management PLC)	Finlandia	Particip.	17.6%	17.3%	V3	Particip.	19%	18.7%	V3
EMZ Partners	Francia				S2	Particip.	24.9%	24.9%	E1
Fund Channel	Luxemburgo	Particip. (3)	50%	49.1%		Particip. (3)	50%	49.1%	V3
Fundquest	Francia				S3	Global (4)	-	-	E1
Fundquest Advisor	Francia	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	D1/V3
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	D1/V3
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global	86%	84.4%		Global	86%	84.4%	E1/V3
Grodivermogen NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%		Global	100%	98.2%	E1
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.	49%	48.1%		Particip.	49%	48.1%	V3
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.	24.5%	24%		Particip.	24.5%	24%	V3
Parworld(s)	Luxemburgo	Global	-	-		Global (4)	-	-	E1
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip.	37.1%	37.1%		Particip.	37.1%	37.1%	E1
Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.	35%	34.4%		Particip.	35%	34.4%	V3
SME Alternative Financing DAC(s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	E1
Theam Quant(s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
Servicios Inmobiliarios									
99 West Tower GmbH (Ex- 99 West Tower GmbH & Co KG)	Alemania				S2	Global	100%	100%	
99 West Tower GP GmbH	Alemania				S3	Global	100%	100%	
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Promotion Résidentiel	Francia								S4
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumania	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate APM CR SRO	Rep. Checa	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global (2)	100%	100%		Global	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)		
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Holding Netherlands BV	Países Bajos										S4
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global		94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%		
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global		94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%		
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global		94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%		
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Investment Services	Francia										S4
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezelo ZRT	Hungría	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	Global	(2)	100%	100%	E2					
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH (Ex- BNPP Real Estate Investment Management International GmbH)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		E2
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Property Developpement Italy SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	100%	100%		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Real Estate Property Management Spain SA	España										S4
BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapur	Global	(2)	100%	100%	E2					
BNPP Real Estate Spain SA (Ex- BNPP Real Estate Advisory Spain SA)	España	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	(2)	96.5%	96.5%	V4	Global		96%	96%	V2
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Caribou Development SL	España	Particip.		75%	75%	E3					
GIE Siège Issy	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Horti Milano SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Lifizz	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	E2
Locchi SRL	Italia										S3
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Partner's & Services	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Pyrotex GB 1 SA	Luxemburgo										S4
Pyrotex SARL	Luxemburgo					S1	Global		100%	100%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Sociedades de Construcción-Venta [d]	Francia	Global / Particip.	(2)	-	-		Global / Particip.		-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global		100%	100%	
Territorio de Suiza											
BNPP Suisse SA	Suiza	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Suisse SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banca Empresarial e Institucional											
Servicios de Valores											
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	D1
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	D1
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Securities Services	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019					31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Servicios informáticos de integración bursátil	Francia	Particip.	(3)	66.6%	66.6%		Particip.	(3)	66.6%	66.6%	E1
EMEA (Europa, Oriente Medio y África)											
Francia											
Atargatis(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Auseter Real Estate Opportunities SARL(s)	Luxemburgo	Global		-	-		Global		-	-	E1
Austin Finance(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Arbitrage	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Arbitrage (suc. Reino Unido)	Reino Unido										S1
Compagnie d'Investissement Italiens(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Compagnie d'Investissement Opéra(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Esomet	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Eurotitrisation	Francia	Particip.		23%	23%		Particip.		23%	23%	E1
FCT Juice(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	E2
Financière des Italiens(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Financière Paris Haussmann(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Financière Taitbout(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Laffitte Participation 22	Francia					S4	Global		100%	100%	
Mediterranea(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Opéra Trading Capital	Francia					S4	Global		100%	100%	
Opéra Trading Capital (suc. Hong Kong)	Hong Kong					S4	Global		100%	100%	
Opéra Trading Capital (suc. Reino Unido)	Reino Unido					S4	Global		100%	100%	
Optichamps(s)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Parilease	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018				
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
Participations Opéra(s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-		
SNC Taitbout Participation 3	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
Verner Investissements	Francia	Particip.	40%	50%		Particip.	40%	50%		
Otros países de Europa										
Alectra Finance PLC(s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-		
Alpha Murcia Holding BV	Países Bajos									S1
Aquarius + Investments PLC(s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-		
Aries Capital DAC(s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-		
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Bank JSC	Rusia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Commodity Futures Ltd	Reino Unido				S4	Global	100%	100%		
BNPP Emissions- Und Handels- GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP International Finance Dublin Unlimited Company(s)	Irlanda				S3	Global	-	-		
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Investments N 1 Ltd(s)	Reino Unido									S1
BNPP Investments N 2 Ltd(s)	Reino Unido									S1
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Islamic Issuance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Issuance BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%		D1
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP UK Holdings Ltd	Reino Unido				S3	Global	100%	100%		
BNPP UK Ltd	Reino Unido									S3
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlanda	Global	(2) 100%	100%		Global	100%	100%		D1
Boug BV(s)	Países Bajos				S1	Global	-	-		
Boug BV (suc. Reino Unido)(s)	Reino Unido				S1	Global	-	-		
Diamante Re SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		E1
Ejesur SA	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%		E1
Financière Hime SA	Luxemburgo				S3	Particip.	22.5%	22.5%		
FScholen	Bélgica	Particip.	(3) 50%	50%		Particip.	(3) 50%	50%		
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Global	(2) 100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%		
Harewood Holdings Ltd	Reino Unido				S3	Global	100%	100%		
Hime Holding 1 SA	Luxemburgo				S3	Particip.	26.4%	26.4%		
Hime Holding 2 SA	Luxemburgo				S3	Particip.	21%	21%		
Hime Holding 3 SA	Luxemburgo				S3	Particip.	20.6%	20.6%		
Landspire Ltd	Reino Unido				S1	Global	100%	100%		
Madison Arbor Ltd(s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-		
Matchpoint Finance PLC(s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Scaldis Capital Ltd(s)	Jersey	Global	-	-		Global	-	-	
Utexam Logistics Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Utexam Solutions Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Medio Oriente									
BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	D1
Las Américas									
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banexi Holding Corp	Estados Unidos								S4
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Capital Services Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP CC Inc	Estados Unidos								S4
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Energy Trading GP	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Energy Trading LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado(s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP FS LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Prime Brokerage Inc	Estados Unidos								S4
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado(s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP RCC Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Investments Inc (Ex- BNPP Energy Trading Holdings Inc)	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP VPG Adonis LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookfin LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookline Cre LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG CT Holdings LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Express LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Freedom Communications LLC(s)	Estados Unidos								S1
BNPP VPG Legacy Cabinets LLC(s)	Estados Unidos								S1
BNPP VPG Mark IV LLC(s)	Estados Unidos								S1
BNPP VPG Master LLC(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Medianews Group LLC(s)	Estados Unidos								S1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP VPG Northstar LLC(s)	Estados Unidos								S1
BNPP VPG Pacex LLC(s)	Estados Unidos								S1
BNPP VPG PCMC LLC(s)	Estados Unidos								S1
BNPP VPG SBX Holdings LLC(s)	Estados Unidos								E1
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos	VR	23.8%	23.8%		VR	23.8%	23.8%	E1
Decart Re Ltd(s)	Bermuda	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
FSI Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Starbird Funding Corp(s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	S4
Via North America Inc	Estados Unidos								
Asia-Pacífico									
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNP Pacific Australia Ltd	Australia								S3
BNPP Amber Holdings Pty Ltd	Australia				S3	Global	100%	100%	
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP China Ltd	China	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	China	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Singapore Pte Ltd	Singapur				S3	Global	100%	100%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global	99%	99%		Global	99%	99%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Otras Actividades									
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras									
Antin Participation 5	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Particip.	50%	50%		Particip.	50%	50%	
BNPP Procurement Tech	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
BNPP Public Sector SCF	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
Cobema	Bélgica								S4
Euro Secured Notes Issuer(s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCT Laffitte 2016(s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCT Opéra 2014(s)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Société Immobilière du Marché Saint-Honoré	Francia								S2

(a) Al 31 de diciembre de 2019, los "Fonds Communs de Titrisation" Ecarat UK engloban 5 fondos (Ecarat PLC 6 a 10), frente a 4 fondos (Ecarat PLC 6 a 9) al 31 de diciembre de 2018.

(b) Al 31 de diciembre de 2019, los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 15 fondos (FCC UCI 9 a 12, 14 a 17, Fondo de Titulización Structured Covered Bonds y RMBS Prado I a VI), frente a 14 fondos al 31 de diciembre de 2018 (FCC UCI 9 a 12, 14 a 17 y RMBS Prado I a VI).

(c) Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los "Fonds Commun de Titrisation" Domos engloban los fondos Domos 2011 y Domos 2017.

(d) Al 31 de diciembre de 2019, 103 Sociedades de Construcción-Venta (84 mediante consolidación global y 19 mediante el método de la participación) frente a 95 al 31 de diciembre 2018 (77 mediante consolidación global y 18 mediante el método de la participación)

(e) Al 31 de diciembre de 2019, 11 entidades de inversión de Private Equity, frente a 8 entidades al 31 de diciembre de 2018

De conformidad[1] con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de forma exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidación por no ser significativas para la elaboración de las cuentas, así como la lista de títulos de participación, se encuentran disponibles en la sección *Información Regulada* del sitio web: https://invest.bnpparibas.com.

1 Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

E1 Superación de umbrales de consolidación

E2 Constitución

E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, etc.)

S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa

S3 Superación de umbrales de consolidación

S4 Fusión-absorción, transferencia universal de activos y pasivos

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

V1 Compra adicional

V2 Enajenación parcial

V3 Dilución

V4 Incremento en %

Varios

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

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

VR Participación en una entidad controlada conjuntamente o bajo una influencia importante, designada a valor razonable con cambios en resultados

Entidades estructuradas

Ámbito de consolidación prudencial

(1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.

(2) Entidades consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial

(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial

(4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.k HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2019 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		Total	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	15,043	79%	17,925	74%	11,654	87%	44,622	79%
Emisor	3,469		4,677		2,419		10,565	
Subsidiarias consolidadas	11,574		13,248		9,235		34,057	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	3,929	21%	6,391	26%	1,729	13%	12,049	21%
Emisor	521		1,994		1,089		3,604	
Subsidiarias consolidadas	3,408		4,397		640		8,445	
TOTAL	**18,972**	**100%**	**24,316**	**100%**	**13,383**	**100%**	**56,671**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*3,994*		*5,478*		*4,761*		*14,233*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*787*		*1,832*		*1,075*		*3,694*	

En el ejercicio 2018 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	15,289	75%	15,712	61%	12,104	90%	43,105	73%
Emisor	3,899		4,462		2,515		10,876	
Subsidiarias consolidadas	11,390		11,250		9,589		32,229	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	5,108	25%	9,898	39%	1,326	10%	16,332	27%
Emisor	1,526		3,175		712		5,413	
Subsidiarias consolidadas	3,582		6,723		614		10,919	
TOTAL	**20,397**	**100%**	**25,610**	**100%**	**13,430**	**100%**	**59,437**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*4,318*		*4,477*		*4,936*		*13,731*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*398*		*2,091*		*609*		*3,098*	

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 876 mil para el año 2019 (EUR 507 mil en el 2018).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente revisiones de la calidad del control interno mediante comparación con normas internacionales (como: "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, proyectos de formación, puesta a disposición de competencias técnicas en el marco de la revisión de los modelos, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

Deloitte & Associes	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars
6, place de la Pyramide 92908 Paris La Defense Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019

A la Asamblea General

BNP Paribas SA

16, boulevard des Italiens

75009 PARÍS

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, adjuntas al presente informe.

Certificamos que, en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia aplicables, para el periodo comprendido entre el 1° de enero de 2019 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) nº 537/2014 o por el código deontológico de los auditores de cuentas.

Observación

Sin que por ello se ponga en duda la conclusión expresada arriba, queremos dirigir su atención hacia las notas 1.a.1 y 2, donde se explican los efectos de la aplicación de la NIIF 16 "Arrendamientos" en las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 2019.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Apreciación del riesgo crediticio y evaluación de los deterioros (estratos 1, 2 y 3)

(Véanse las notas 1.e.5., 1.e.6, 1.o, 3.h, 5.e, 5.f y 5.p de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediación bancaria. Desde el 1º de enero de 2018, esos deterioros se determinan según las disposiciones de la NIIF 9 y el principio de pérdidas crediticias esperadas. La evaluación de las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de créditos a clientes exige formular juicios, particularmente para: ■ determinar la degradación significativa del riesgo crediticio para clasificar los créditos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3; ■ estimar el monto de las pérdidas crediticias esperada en función de los diferentes estratos; ■ definir proyecciones macroeconómicas que se integren tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas. Al 31 de diciembre de 2019, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 827,000 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 21,000 millones. Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituían una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores, sobre todo en relación con el riesgo relacionado con los créditos a empresas, cuyos saldos por contraparte puede representar montos importantes.	También hemos concentrado nuestros trabajos sobre los créditos y/o las carteras más importantes, así como los financiamientos concedidos a las empresas en los sectores económicos y las regiones más sensibles. Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas. Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos: ■ Clasificación de créditos por estrato: hemos examinado la pertinencia y la correcta aplicación de los indicadores aplicables a las distintas líneas de negocio a fin de medir la degradación significativa del riesgo crediticio, especialmente en lo relativo a la calificación de las contrapartes empresas; ■ Evaluación de las pérdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3): ■ con la ayuda de nuestros especialistas de riesgo crediticio y apoyándonos en el sistema interno de validación independiente de los modelos del Grupo, hemos examinado las metodologías y las hipótesis sobre proyecciones macroeconómicas utilizadas por BNP Paribas en los diversos negocios, su correcta introducción operativa en el sistema de información y la eficacia de los controles relacionados con la calidad de los datos; ■ como complemento, para los deterioros de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de muestras, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros. También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas y, concretamente, las informaciones sobre el riesgo crediticio que obliga a presentar la NIIF 9.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Valuación de los instrumentos financieros

(Véanse las notas 1.e.2, 1.e.7, 1.e.10, 1.o, 3.a, 3.c, 3.d, 5.a, 5.b y 5.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razoneble. Este valor rezonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3). Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valuar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados. Estos instrumentos financieros suman EUR 641,000 millones (de los cuales EUR 11,000 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 596,000 millones (de los cuales EUR 28,100 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2019. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables.	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ■ la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación; ■ la verificación independiente de los parámetros de valuación; ■ la determinación de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a: ■ analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados; ■ analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas; ■ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes. Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Deterioro del fondo de comercio

(Véanse las notas 1.b.4 y 5.o de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El tratamiento contable de las operaciones de crecimiento externo lleva a BNP Paribas a reconocer un fondo de comercio en el activo de su balance consolidado. Este fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el precio de compra de las acciones de las sociedades adquiridas y el valor razonable de los activos y pasivos identificables a la fecha de adquisición. Al 31 de diciembre de 2019, este fondo de comercio asciende a EUR 7,800 millones. Este fondo de comercio se somete a una prueba de deterioro con una periodicidad al menos anual, o mayor en el caso de que se observen indicios de pérdida de valor. La comparación entre el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo y su valor recuperable es un elemento esencial a la hora de valorar la necesidad de aplicar un deterioro. Hemos considerado que el deterioro del fondo de comercio constituye una cuestión clave de nuestra auditoría debido al componente de juicios de los administradores que interviene en la estimación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo, que utiliza hipótesis relativas a los resultados futuros de las sociedades adquiridas y a las tasas de descuento aplicadas a los flujos de efectivo previstos.	Nuestro enfoque de auditoría se fundamenta en un examen de los procedimientos relacionados con las pruebas de deterioro del fondo de comercio y los controles implementados dentro de BNP Paribas para identificar los indicios de pérdida de valor de estos activos. Los trabajos realizados en las cuentas al 31 de diciembre de 2019 junto con nuestros especialistas en evaluaciones han consistido principalmente en: ■ un análisis de la metodología aplicada por BNP Paribas; ■ un examen crítico de los planes de negocio aprobados por la dirección ejecutiva de BNP Paribas para certificar el carácter razonable de las estimaciones sobre los flujos futuros que se obtendrán (en particular, cuando las previsiones difieren de los resultados anteriores); ■ un análisis crítico de las principales hipótesis y parámetros utilizados (tasas de crecimiento, costo del capital, tasa de descuento) a la vista de la información externa disponible; ■ un examen de los análisis de sensibilidad de las estimaciones a los parámetros clave (sobre todo, cuando el valor recuperable está próximo al valor en libros). Por último, hemos verificado la adecuación de la información relativa a los resultados de estas pruebas de deterioro y pruebas de sensibilidad que se ha presentado en las notas a los estados financieros.

Evaluación del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo

(Véanse las notas 1.l, 1.o, 3.h, 5.p y 8.b de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En todos los países en los que está presente, el Grupo BNP Paribas está sujeto a las regulaciones aplicables a los sectores en los que opera. En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo BNP Paribas podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales. También podría sufrir pérdidas a resultas de litigios privados derivados o no de estas sanciones. La estimación de las previsiones para cubrir las consecuencias de las investigaciones por incumplimiento de determinadas regulaciones obliga a emplear juicios debido a la dificultad para prever el resultado de los procedimientos regulatorios. Las estimaciones de las provisiones relativas a las acciones del Grupo y otros litigios privados también obligan a recurrir a los juicios de los administradores. Habida cuenta de la multiplicación de las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y de las acciones colectivas contra las instituciones financieras desde hace algunos años, así como la importancia de los juicios de los administradores a la hora de estimar provisiones, consideramos que se trata de una cuestión clave de la auditoría.	Nos hemos familiarizado con el marco de identificación y medición del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo, principalmente mediante entrevistas trimestrales con los departamentos legales de BNP Paribas. Nuestros trabajos han consistido en su mayor parte en: ■ conocer los análisis realizados por las direcciones legales o financieras en cada cierre trimestral; ■ entrevistar a los bufetes especializados con los que BNP Paribas trabaja en el marco de estos litigios. También hemos examinado la información publicada a este respecto en las notas de las cuentas consolidadas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Controles informáticos generales

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas. El examen de los controles informáticos generales de las infraestructuras y de las aplicaciones que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría. En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.	En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos: ■ comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera; ■ evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática); ■ examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales; ■ realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios.

Reservas técnicas de seguros

(Véanse las notas 1.f.3, 1.o y 5.j de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El Grupo comprueba la suficiencia de las reservas técnicas de las actividades de seguros en la fecha de cierre del ejercicio contable. Esta prueba permite asegurarse de que los pasivos de los contratos de seguro y los contratos de inversión con participación discrecional en los beneficios son suficientes a la vista de las estimaciones actuales sobre los flujos de efectivo futuros generados por estos contratos. Si esta evaluación indica que el valor contable de los pasivos de seguros es insuficiente a la vista de los flujos de efectivo futuros estimados, la insuficiencia total correspondiente a pérdidas potenciales se contabiliza en resultados. Al 31 de diciembre de 2019, el monto total de las reservas técnicas de seguros y otros pasivos asciende a EUR 237,700 millones. La prueba realizada al 31 de diciembre de 2019 ha certificado la suficiencia de estas reservas técnicas. En el contexto actual de bajas tasas de interés, hemos considerado que la realización de una prueba de suficiencia de los pasivos de seguros en el ramo de ahorro constituye una cuestión clave de nuestra auditoría, ya que en él intervienen modelos actuariales y procesos de modelización de opciones y garantías propios de BNP Paribas, así como estimaciones de los administradores para determinar ciertas hipótesis clave (por ejemplo, la tasa de descuento, el rendimiento de los activos, el nivel de reembolsos o los gastos, etc.).	Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el cálculo centrándonos especialmente en: ■ examinar la validez de los datos relativos a las carteras de activos y los contratos utilizados como punto de partida para la modelización; ■ identificar los principales cambios introducidos en los modelos actuariales, estudiar la pertinencia de estos cambios y comprender su efecto en los resultados de le prueba; ■ analizar las variaciones del resultado de los modelos entre 2018 y 2019 a partir de los análisis elaborados por BNP Paribas. Hemos verificado que las variaciones más importantes estaban justificadas por los cambios de la cartera, las hipótesis o los modelos. ■ Examinar los resultados de los estudios de sensibilidad realizados por el Grupo, sobre todo la sensibilidad referida a las hipótesis sobre tasas de interés. También hemos examinado la información sobre reservas técnicas de seguros contenida en las notas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

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

Confirmamos que la declaración consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio de Francia figura en el informe de gestión, y precisamos que, conforme a las disposiciones del artículo L.823-10 de dicho código, no hemos comprobado la información que contiene dicha declaración en cuanto a su carácter fidedigno o su correspondencia con las cuentas consolidadas, que deben ser objeto de un informe elaborado por un organismo tercero independiente.

Información derivada de otras obligaciones legales y reglamentarias

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de la sociedad BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2019, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 14° año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 26° año y el despacho Mazars sumaba su 20° año.

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Unión Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

Además:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;

- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las
cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 3 de marzo de 2020

Los Auditores

Deloitte & Associés	**PricewaterhouseCoopers Audit**	**Mazars**
Laurence Dubois	Patrice Morot	Virginie Chauvin

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

6.6 Informe de los auditores sobre las cuentas anuales

	PricewaterhouseCoopers Audit	**Mazars**
Deloitte & Associés	63, rue de Villiers	61, rue Henri Regnault
6, place de la Pyramide	92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	92400 Courbevoie
92908 París La Defense Cedex		

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019

A la Asamblea General de Accionistas
BNP Paribas SA
16 boulevard des Italiens
75009 PARÍS

Estimados señores y señoras:

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, adjuntas al presente informe.

Certificamos que las cuentas anuales son exactas y fidedignas con arreglo a las normas y principios contables franceses y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio cerrado, así como de la situación financiera y del patrimonio de la Sociedad al cierre del ejercicio.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoria de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia aplicables, para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2019 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) nº 537/2014 o por el código deontológico de los auditores de cuentas.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Identificación y medición del riesgo crediticio de las operaciones con clientes

(Véanse las notas 1, 2.f, 3.b y 3.k de las cuentas anuales)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades de intermediación bancaria, BNP Paribas está expuesta al riesgo crediticio. BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades. Estos deterioros pueden adoptar la forma de depreciaciones individuales de los compromisos en balance y fuera de balance afectados o depreciaciones colectivas de las carteras de créditos que presentan riesgos homogéneos y no deteriorados individualmente. Estas provisiones colectivas se determinan a partir de modelos estadísticos en los que se recurre a juicios en las diferentes etapas del cálculo: constitución de carteras homogéneas, determinación de los parámetros de riesgo aplicables y del hecho generador de las provisiones. En determinadas condiciones, se realizan provisiones colectivas complementarias sectoriales o regionales para tener en cuenta riesgos identificados por BNP Paribas y que no estarían cubiertos por las provisiones individuales/colectivas descritas anteriormente. Al 31 de diciembre de 2019, el monto total de las operaciones con clientes expuestas al riesgo crediticio se elevó a EUR 501,899 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 5,965 millones. Hemos considerado que la identificación y medición del riesgo crediticio constituía una cuestión clave de la auditoría, ya que en la apreciación de este riesgo se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores, sobre todo en relación con el riesgo relacionado con los créditos a empresas, cuyos saldos por contraparte puede representar montos importantes.	Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la identificación y medición de los deterioros. También hemos realizado en la fecha del balance diversos trabajos sobre los créditos y/o las carteras más importantes, así como los financiamientos concedidos a las empresas en los sectores económicos y las regiones más sensibles. Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos: ■ Calificación de las contrapartes empresas: hemos estimado de las contrapartes significativas y la correcta aplicación de los indicadores utilizados para las distintas líneas de negocio a fin de medir la degradación significativa del riesgo crediticio; también hemos estimado el nivel de riesgo de una selección de créditos considerados productivos por los administradores; ■ Evaluación de los deterioros constituidos individualmente: hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de muestras, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros; ■ Evaluación de los deterioros colectivos: con ayuda de nuestros especialistas en riesgo crediticio, hemos estudiado las metodologías empleadas por BNP Paribas en los diferentes ámbitos y la eficacia de los controles relativos a la calidad de los datos. También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Valuación de los instrumentos financieros

(Véanse las notas 1, 2.d, 3.c, 3.h, 3.i y 6.c de las cuentas anuales)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable. Este valor razonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente, modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte. Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valuar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados. Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los títulos de negociación asciende a EUR 156,643 millones, el de la posición neta positiva de las operaciones firmes se cifra en EUR 16,096 millones y el valor razonable de la posición neta compradora de las operaciones condicionales se eleva a EUR 2,845 millones. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con los instrumentos para cuya valuación es preciso recurrir a parámetros no observables.	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ■ la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación; ■ la verificación independiente de los parámetros de valuación; ■ la determinación de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a: ■ analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados; ■ analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas; ■ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes. Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

Evaluación de títulos de participación, otros títulos mantenidos a largo plazo y participaciones en las empresas vinculadas

(Véanse las notas 1, 3.c y 3.e de las cuentas anuales)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
Los títulos de participación, otros títulos mantenidos a largo plazo y las participaciones en empresas vinculadas se contabilizan en el balance por un valor neto contable de EUR 65,515 millones. Se contabilizan individualmente a su valor de adquisición o su valor en uso, lo que sea menor. Para cada título, el valor en uso se determina recurriendo a un método de evaluación basado en los elementos disponibles, como el descuento de los flujos de efectivo futuros, el activo neto revaluado o los múltiplos utilizados comúnmente para calibrar las perspectivas de rentabilidad. Cuando el valor en uso de los títulos es inferior al valor neto contable, se constituye una provisión por deterioro por el monto de la diferencia. Habida cuenta del peso de los títulos de participación en el balance y la sensibilidad de los modelos utilizados a las variaciones de los datos e hipótesis en los que se fundamentan las estimaciones, hemos considerado la evaluación de estos títulos como una cuestión clave de la auditoría.	Nuestros trabajos han consistido en: ■ estudiar, con ayuda de muestras, la justificación de los métodos de evaluación y las cifras utilizados por la dirección para determinar los valores en uso; ■ verificar mediante sondeos la exactitud matemática de los cálculos de los valores en uso empleados por la sociedad. Por último, examinamos la información relativa a títulos de participación, otros títulos mantenidos a largo plazo y participaciones en las empresas vinculadas, publicada como anexo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Evaluación del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo

(Véanse las notas 2.f y 3.k de las cuentas anuales)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
BNP Paribas está sujeto, en todos los países en los que está presente la Sociedad, a las regulaciones aplicables a los sectores en los que opera. En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, la Sociedad podría verse expuesta a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales. También podría sufrir pérdidas a resultas de litigios privados derivados o no de estas sanciones. La estimación de las previsiones para cubrir las consecuencias de las investigaciones por incumplimiento de determinadas regulaciones obliga a emplear juicios debido a la dificultad para prever el resultado de los procedimientos regulatorios. Las estimaciones de las provisiones relativas a las acciones del Grupo y otros litigios privados también obligan a recurrir a los juicios de los administradores. Habida cuenta de la multiplicación de las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y de las acciones colectivas contra las entidades financieras desde hace algunos años, así como la importancia de los juicios de los administradores a la hora de estimar provisiones, consideramos que este riesgo constituye una cuestión clave de la auditoría.	Nos hemos familiarizado con el marco de identificación y medición del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo, principalmente mediante entrevistas trimestrales con los departamentos legales de BNP Paribas SA. Nuestros trabajos han consistido en su mayor parte en: ■ conocer los análisis realizados por las direcciones legales o financieras en cada cierre trimestral; ■ entrevistar a los bufetes especializados con los que BNP Paribas trabaja en el marco de estos litigios. También hemos examinado la información publicada a este respecto en las notas de las cuentas anuales.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Controles informáticos generales

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas anuales de BNP Paribas SA. El examen de los controles informáticos generales de las infraestructuras y de las aplicaciones que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría. En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.	En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos: ■ comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera; ■ evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática); ■ examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales; ■ realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas de la información de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

Información ofrecida en el informe de gestión y en el resto de documentos sobre la situación financiera y las cuentas anuales dirigidos a los accionistas

No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia con las cuentas anuales de la información aportada en el informe de gestión del Consejo de Administración y en el resto de documentos dirigidos a los accionistas sobre la situación financiera y las cuentas anuales, con la excepción del punto que figura a continuación.

La veracidad y concordancia con las cuentas anuales de la información relativa a los plazos de pago mencionados en el artículo D.441-4 del Código Mercantil de Francia nos llevan a realizar la siguiente observación: como se ha indicado, esta información no incluye las operaciones bancarias y las operaciones relacionadas, dado que la sociedad considera que estas no pertenecen al ámbito de la información que se elabora.

Información relativa a la gobernanza corporativa

Confirmamos que en el capítulo del informe de gestión del Consejo de Administración dedicado a la gobernanza corporativa figura la información requerida por los artículos L.225-37-3 y L.225-37-4 del Código Mercantil de Francia.

En lo que respecta a la información aportada en aplicación de las disposiciones del artículo L.225-37-3 del Código Mercantil de Francia relativa a la retribución y prestaciones satisfechas u otorgadas a los funcionarios corporativos, así como la información relativa a los compromisos otorgados a su favor, hemos verificado su concordancia con las cuentas o con los datos que han servido de base para la preparación de dichas cuentas y, en su caso, con los elementos recopilados por la sociedad ante las sociedades que la controlan o que ella controla. Sobre la base de estos trabajos, confirmamos la exactitud y la veracidad de esta información.

En lo que respecta a la información relativa a los elementos que la sociedad ha considerado como susceptibles de tener incidencia en caso de oferta pública de compra o canje, aportada en aplicación de las disposiciones del artículo L.225.37-5 del Código Mercantil de Francia, hemos verificado su conformidad con los documentos de los que se toman y que hemos recibido. Sobre la base de estos trabajos, no tenemos ninguna observación que formular sobre esta información.

Otros datos

En aplicación de la ley, nos hemos asegurado de que se les han comunicado en el informe de gestión las diversas informaciones sobre las tomas de participaciones y de control y sobre la identidades de los titulares del capital y de los derechos de voto.

Información derivada de otras obligaciones legales y reglamentarias

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de la sociedad BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2019, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 14° año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 26° año y el despacho Mazars sumaba su 20° año.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular unas cuentas anuales que presenten una imagen fiel de la sociedad, de conformidad con las normas y principios contables vigentes en Francia, y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas anuales que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas anuales fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas SA.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas anuales. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría. Además:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas anuales;
- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;

- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 3 de marzo de 2020

Los Auditores

Deloitte & Associés	**PricewaterhouseCoopers Audit**	**Mazars**
Laurence Dubois	Patrice Morot	Virginie Chauvin

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día veinte de abril de 2020, 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.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

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

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

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018

A la Asamblea General de Accionistas
BNP Paribas SA
16 boulevard des Italiens
75009 PARIS

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, adjuntas al presente informe.

Certificamos que, en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia aplicables, para el período comprendido entre el 1° de enero de 2018 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) n° 537/2014 o por el código deontológico de los auditores de cuentas.

Observación

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

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Efecto de la primera aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros"

(Véanse las notas 1.a.1, 1.e.5, 1.e.6, 2b, 3.a, 3.c, 3.d, 3.h y 5.a a 5.h de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El Grupo ha empezado a aplicar la NIIF 9 (fases 1 y 2), que sustituye a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", a partir del 1º de enero de 2018 a los activos y pasivos financieros, excepto los de la línea de negocio de Seguros. Esta norma introduce modificaciones importantes en cuanto a las reglas de clasificación y medición y al deterioro de los activos financieros. Concretamente, el cálculo de los deterioros según el principio de las pérdidas crediticias esperadas exige la aplicación de juicios, como se describe a continuación. La primera aplicación de la NIIF 9 dio lugar a la constatación por BNPP de un impacto de EUR -2,500 millones después de impuestos en el patrimonio neto, a la publicación de un balance de apertura al 1º de enero de 2018 y a la presentación de datos detallados sobre el paso del balance al 31 de diciembre 31 de 2017 según la NIC 39 al balance de apertura al 1º de enero de 2018 según la NIIF 9 (excepto activos y pasivos de Seguros). La determinación de ese impacto y datos detallados ha exigido formular numerosas hipótesis y juicios, así como utilizar nuevos procesos operativos. Habida cuenta de la complejidad de implementación y la importancia de la información publicada, hemos considerado que la determinación del efecto de la primera aplicación de la NIIF 9, así como las informaciones conexas, constituían una cuestión clave de auditoría.	Hemos examinado el marco desplegado por BNP Paribas para poner en marcha esta nueva norma. Hemos recurrido a nuestros especialistas para valorar los análisis efectuados y los modelos utilizados por BNP Paribas para aplicar los nuevos principios contables de la NIIF 9. En cuanto a los aspectos relativos a la clasificación y medición, nuestro trabajo de auditoría ha consistido en: ■ examinar los análisis realizados y los principios contables definidos por el Grupo y su aplicación en las principales líneas de negocio; ■ verificar a partir de muestras de contratos el análisis efectuado por BNP Paribas en relación con la clasificación de los activos financieros; ■ examinar los modelos de gestión de los activos financieros. En cuanto a los aspectos relativos a las pérdidas crediticias esperada, nuestro trabajo de auditoría ha consistido en: ■ evaluar la conformidad con la NIIF 9 de los principios de BNP Paribas y las metodologías aplicadas en las líneas de negocio, examinando los trabajos de revisión independiente llevados a cabo internamente, en su caso; ■ examinar, en una selección de modelos, su implementación en los sistemas de información y el marco de información financiera; ■ realizar un cálculo independiente de las pérdidas esperadas basado en muestras de créditos. Por otra parte, hemos examinado la idoneidad de la información publicada en anexo sobre los efectos de la primera aplicación de la NIIF 9.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Apreciación del riesgo crediticio y evaluación de los deterioros (estratos 1, 2 y 3)

(Véanse las notas 1.e 5, 1.e.6, 1.o, 3.h, 5.e, 5.f, 5.g, 5.h y 5.p de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado

BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediación bancaria.

Desde el 1° de enero de 2018, esos deterioros se determinan según las disposiciones de la NIIF 9 y el principio de pérdidas crediticias esperadas.

La evaluación de las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de créditos a clientes exige formular juicios, particularmente para:

- determinar la degradación significativa del riesgo crediticio para clasificar los créditos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3;
- estimar el monto de las pérdidas crediticias esperada en función de los diferentes estratos;
- definir proyecciones macroeconómicas que se integren tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas.

Al 31 de diciembre de 2018, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 790,000 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 24,100 millones.

Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituían una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores, sobre todo en relación con el riesgo relacionado con los créditos a empresas, cuyos saldos por contraparte puede representar montos importantes

Respuesta de los auditores ante este riesgo

También hemos concentrado nuestros trabajos sobre los créditos y/o las carteras más importantes, así como los financiamientos concedidos a las empresas en los sectores económicos y las regiones más sensibles.
Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas.

Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos:

- clasificación de créditos por estrato: hemos examinado la pertinencia y la correcta aplicación de los indicadores utilizados para las distintas líneas de negocio a fin de medir la degradación significativa del riesgo crediticio, especialmente en lo relativo a la calificación de las contrapartes empresas;
- evaluación de las pérdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3):
  - con la ayuda de nuestros especialistas de riesgo crediticio y apoyándonos en el sistema interno de validación independiente de los modelos del Grupo, hemos examinado las metodologías y las hipótesis sobre proyecciones macroeconómicas utilizadas por BNP Paribas en los diversos ámbitos, su correcta introducción operativa en el sistema de información y la eficacia de los controles relacionados con la calidad de los datos;
  - para los deterioros específicos de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de muestras, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros.

También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas, concretamente las nuevas informaciones obligatorias a raíz de la aplicación de la NIIF 9.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Valuación de los instrumentos financieros

(Véanse las notas 1.e.2, 1.e.7, 1.e.10, 1.o, 3.a, 3.c, 3.d, 5.a, 5.b y 5.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable. Este valor razonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3). Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valuar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados. Estos instrumentos financieros suman EUR 604,000 (de los cuales EUR 11,900 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 572,000 millones (de los cuales EUR 24,900 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2018. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables.	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ■ la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación; ■ la verificación independiente de los parámetros de valuación; ■ la determinación de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a: ■ analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados; ■ analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas; ■ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes. Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Deterioro del fondo de comercio

(Véanse las notas 1.b.4 y 5.o de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El tratamiento contable de las operaciones de crecimiento externo lleva a BNP Paribas a reconocer un fondo de comercio en el activo de su balance consolidado. Este fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el precio de compra de las acciones de las sociedades adquiridas y el valor de la participación comprada. Al 31 de diciembre de 2018, este fondo de comercio asciende a EUR 8,500 millones. Este fondo de comercio se somete a una prueba de deterioro con una periodicidad al menos anual, o mayor en el caso de que se observen indicios de pérdida de valor. La comparación entre el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo y su valor recuperable es un elemento esencial a la hora de valorar la necesidad de aplicar un deterioro. Hemos considerado que el deterioro del fondo de comercio constituye una cuestión clave de nuestra auditoría debido al componente de juicios de los administradores que interviene en la estimación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo, que utiliza hipótesis relativas a los resultados futuros de las sociedades adquiridas y a las tasas de descuento aplicadas a los flujos de efectivo previstos.	Nuestro enfoque de auditoría se fundamenta en un examen de los procedimientos relacionados con la prueba de deterioro del fondo de comercio y los controles implementados dentro de BNP Paribas para identificar los indicios de pérdida de valor de estos activos. Los trabajos realizados en las cuentas al 31 de diciembre de 2018 junto con nuestros especialistas en evaluaciones han consistido principalmente en: ■ un análisis de la metodología aplicada por BNP Paribas; ■ un examen crítico de los planes de negocio provisionales aprobados por la dirección ejecutiva de BNP Paribas para certificar el carácter razonable de las estimaciones sobre los flujos futuros que se obtendrán (en particular, cuando las previsiones se han contrastado con los resultados anteriores); ■ un análisis crítico de las principales hipótesis y parámetros utilizados (tasas de crecimiento, costo del capital, tasa de descuento) a la vista de la información externa disponible; ■ un examen de los análisis de sensibilidad de las estimaciones a los parámetros clave (sobre todo, cuando el valor recuperable está próximo al valor en libros). Por último, hemos verificado la adecuación de la información relativa a los resultados de estas pruebas de deterioro y pruebas de sensibilidad que se ha presentado en las notas a los estados financieros.

Evaluación del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo

(Véanse las notas 1.o, 3.h, 5.p y 8.b de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En todos los países en los que está presente, el Grupo BNP Paribas está sujeto a las regulaciones aplicables a los sectores en los que opera. En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo BNP Paribas podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales. También podría sufrir pérdidas a resultas de litigios privados derivados o no de estas sanciones. El reconocimiento eventual de una provisión para cubrir las consecuencias de las investigaciones por incumplimiento de determinadas regulaciones obliga a emplear juicios debido a la dificultad para estimar el resultado de los procedimientos regulatorios. El reconocimiento eventual de provisiones relativas a las acciones del Grupo y otros litigios privados también obliga a recurrir a los juicios de los administradores. Habida cuenta de la multiplicación de las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y de las acciones colectivas contra las entidades financieras desde hace algunos años, así como la importancia de los juicios de los administradores a la hora de estimar provisiones, consideramos que se trata de una cuestión clave de la auditoría.	Nos hemos familiarizado con el marco de identificación y medición del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo, principalmente mediante entrevistas trimestrales con los departamentos legales de BNP Paribas. Nuestros trabajos han consistido en su mayor parte en: ■ conocer los análisis realizados por las direcciones legales o financieras en cada cierre trimestral; ■ entrevistar a los bufetes especializados con los que BNP Paribas trabaja en el marco de estos litigios.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Controles informáticos generales

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas. Por tanto, el examen de los controles informáticos generales y los controles específicos de las aplicaciones en las diferentes cadenas de tratamiento de la información que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría. En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.	En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos: ■ comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera; ■ evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática); ■ examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales; ■ realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios.

Reservas técnicas de seguros

(Véanse las notas 1.f.3 y 5.j de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El Grupo comprueba la suficiencia de las reservas técnicas de las actividades de seguros en la fecha de cierre del ejercicio contable. Esta prueba compara los pasivos de seguros (reservas técnicas) reconocidos en el balance con una proyección de los flujos netos de efectivo futuros. En el caso teórico de que se constatara una insuficiencia, debería reconocerse un pasivo adicional. Al 31 de diciembre de 2018, el monto total de las reservas técnicas de seguros y otros pasivos asciende a EUR 213,700 millones. La prueba realizada al 31 de diciembre de 2018 ha certificado la suficiencia de estas reservas técnicas. Hemos considerado que la realización de una prueba de suficiencia de los pasivos de seguros en el ramo de ahorro constituye una cuestión clave de nuestra auditoría, ya que en él intervienen modelos actuariales y procesos de modelización de opciones y garantías propios de BNP Paribas, así como estimaciones de los administradores para determinar ciertas hipótesis clave (por ejemplo, el rendimiento de los activos, el nivel de reembolsos, los gastos, etc.).	Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el cálculo centrándonos especialmente en: ■ examinar la validez de los datos relativos a las carteras de activos y los contratos utilizados como punto de partida para la modelización; ■ identificar los principales cambios introducidos en los modelos actuariales, estudiar la pertinencia de estos cambios y comprender su efecto en los resultados de la prueba; ■ analizar las variaciones del resultado de los modelos entre 2017 y 2018 a partir de los análisis elaborados por BNP Paribas. Hemos verificado que las variaciones más importantes estaban justificadas por los cambios de la cartera, las hipótesis o los modelos. También hemos examinado la información sobre reservas técnicas de seguros contenida en las notas.

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

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

Confirmamos que la declaración consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio de Francia figura en el informe de gestión relativo a la gestión del Grupo, y precisamos que, conforme a las disposiciones del artículo L.823-10 de dicho código, no hemos comprobado la información que contiene dicha declaración en cuanto a su carácter fidedigno o su correspondencia con las cuentas consolidadas, que deben ser objeto de un informe elaborado por un organismo tercero independiente.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Información derivada de otras obligaciones legales y reglamentarias

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2018, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 13° año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 25° año y el despacho Mazars sumaba su 19° año.

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Unión Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

Además:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;
- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

CR

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 5 de marzo de 2019

Los Auditores

Deloitte et Associés	**PricewaterhouseCoopers Audit**	**Mazars**
Laurence Dubois	Patrice Morot	Virginie Chauvin

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día cuatro de abril de 2019, 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.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, oficial a partir del día veintitrés de marzo de 2018, hago constar: que tengo ante mí el capítulo 4 de los estados financieros consolidados de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CATALINA QUINTANILLA RAMOS PERITO TRADUCTOR CIUDAD DE MEXICO

4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2018 y 2017. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (Reglamento EU 809/2004) sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2016 se pueden consultar en el documento de registro presentado ante la AMF el 6 de marzo de 2018 bajo el número D.18-0104.

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

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

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2018

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
Intereses e ingresos asimilados	3.a	35,723	33,566
Intereses y gastos asimilados	3.a	(14,661)	(12,375)
Ingresos por comisiones	3.b	12,925	12,943
Gastos por comisiones	3.b	(3,718)	(3,513)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	5,808	5,346
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3.d	315	1,711
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado	3.d	(5)	55
Ingresos netos de actividades de seguros	3.e	4,064	3,813
Ingresos de otras actividades	3.f	12,324	11,697
Gastos de otras actividades	3.f	(10,259)	(10,082)
PRODUCTO NETO BANCARIO		**42,516**	**43,161**
Gastos de personal	7.a	(16,617)	(16,496)
Otros gastos generales de explotación	3.g	(12,290)	(11,729)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	5.n	(1,676)	(1,719)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		**11,933**	**13,217**
Costo del riesgo	3.h	(2,764)	(2,907)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**9,169**	**10,310**
Participación en el resultado neto de asociadas	5.m	628	713
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		358	488
Fondo de comercio	5.o	53	(201)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**10,208**	**11,310**
Impuesto sobre las ganancias	3.i	(2,203)	(3,103)
RESULTADO NETO		**8,005**	**8,207**
Atribuible a intereses minoritarios		479	448
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		**7,526**	**7,759**
Ganancias básicas por acción	8.a	5.73	6.05
Ganancias diluidas por acción	8.a	5.73	6.05

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	**Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15***	**Ejercicio 2017(1) *NIC 39***
Resultado neto	**8,005**	**8,207**
Cambios en el patrimonio neto	**(1,315)**	**(3,019)**
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**(1,404)**	**(3,171)**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(159)	(2,589)
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(461)*	*679*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(110)*	*(837)*
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(530)*	*(243)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(99)*	*(25)*
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	*(406)*	*(237)*
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	*(7)*	*4*
Impuestos sobre las ganancias	505	426
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(137)	(349)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	**89**	**152**
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(148)	
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	195	
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	137	177
Impuestos sobre las ganancias	(96)	(25)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	1	
TOTAL	**6,690**	**5,188**
Atribuible a la sociedad dominante	6,215	4,956
Atribuible a intereses minoritarios	475	232

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

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2018

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
31 DISTRITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Notas	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1º de enero de 2018[1] *NIIF 9 y NIIF 15*	31 de diciembre de 2017[2] *NIC 39*
ACTIVO				
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		185,119	178,433	178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Cartera de valores	5.a	121,954	130,326	122,964
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	183,716	144,948	143,988
Instrumentos financieros derivados	5.a	232,895	229,896	229,897
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	9,810	13,721	13,723
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				
Títulos de deuda	5.c	53,838	53,942	110,881
Instrumentos de patrimonio	5.c	2,151	2,330	6,928
Activos financieros a costo amortizado				
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.e	19,556	20,356	20,405
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.e	765,871	731,176	735,013
Títulos de deuda	5.e	75,073	69,426	15,378
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,787	3,064	3,064
Inversiones de las actividades aseguradoras	5.i	232,308	227,712	227,712
Activos fiscales diferidos y corrientes	5.k	7,220	7,368	6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	5.l	103,346	92,961	92,875
Inversiones en asociadas	5.m	5,772	6,221	6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	5.n	26,652	25,000	25,000
Activos intangibles	5.n	3,783	3,327	3,327
Fondo de comercio	5.o	8,487	9,571	9,571
Activos no corrientes que se mantienen para venta	8.c	496		
TOTAL ACTIVO		**2,040,836**	**1,949,778**	**1,952,166**
PASIVO				
Adeudado a bancos centrales		1,354	1,471	1,471
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				
Cartera de valores	5.a	75,189	67,087	67,087
Depósitos y operaciones de recompra	5.a	204,039	174,645	174,645
Títulos de deuda	5.a	54,908	50,490	50,490
Instrumentos financieros derivados	5.a	225,804	227,644	227,644
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	11,677	15,682	15,682
Pasivos financieros a costo amortizado				
Adeudado a instituciones de crédito	5.g	78,915	76,503	76,503
Adeudado a clientes	5.g	796,548	760,941	760,941
Títulos de deuda	5.h	151,451	148,156	148,156
Deuda subordinada	5.h	17,627	15,951	15,951

En millones de euros	Notas	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1º de enero de 2018(1) *NIIF 9 y NIIF 15*	31 de diciembre de 2017(2) *NIC 39*
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		2,470	2,372	2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.k	2,255	2,234	2,466
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.l	89,562	80,472	79,994
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	5.j	213,691	210,494	210,494
Provisiones para contingencias y cargos	5.p	9,620	11,084	11,061
TOTAL PASIVO		**1,935,110**	**1,845,226**	**1,844,957**
PATRIMONIO NETO				
Capital y reservas		*93,431*	*89,880*	*91,026*
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		*7,526*	*7,759*	*7,759*
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		**100,957**	**97,639**	**98,785**
Cambios en el patrimonio neto		*510*	*1,787*	*3,198*
Total atribuible a la sociedad dominante		**101,467**	**99,426**	**101,983**
Intereses minoritarios	8.d	**4,259**	**5,126**	**5,226**
TOTAL PATRIMONIO NETO		**105,726**	**104,552**	**107,209**
TOTAL PASIVO		**2,040,836**	**1,949,778**	**1,952,166**

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2018

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
Resultado antes de impuestos		**10,208**	**11,310**
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		**9,713**	**19,811**
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		5,144	4,550
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		(133)	190
Dotación neta a provisiones		10,210	10,021
Participación en los resultados de asociadas		(628)	(713)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(660)	(453)
Gastos (ingresos) netos de actividades de financiamiento		(501)	355
Otros movimientos		(3,719)	5,861
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		**(20,439)**	**(2,154)**
Disminución neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(1,104)	(10,253)
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(13,276)	16,079
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(4,823)	(6,107)
Impuestos pagados		(1,236)	(1,873)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**(518)**	**28,967**
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		3,152	527
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,827)	(1,347)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**1,325**	**(820)**
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(4,039)	(3,457)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		9,865	308
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		**5,826**	**(3,149)**
EFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**1,529**	**(5,900)**
IMPACTOS NO MONETARIOS DE LOS ACTIVOS NO CORRIENTES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA		**(700)**	-

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**7,462**	**19,098**
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		**175,061**	**155,963**
Caja y haberes en bancos centrales		178,446	160,400
Adeudado a bancos centrales		(1,471)	(233)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,063	6,513
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(9,906)	(10,775)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(71)	58
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		**182,523**	**175,061**
Caja y haberes en bancos centrales		185,134	178,446
Adeudado a bancos centrales		(1,354)	(1,471)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,813	8,063
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(10,571)	(9,906)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		501	(71)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		**7,462**	**19,098**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.5 Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2018

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Situación al 31 de diciembre de 2016	**26,948**	**8,430**	**59,118**	**94,496**				**-**	**645**	**4,372**		**1,152**	**6,169**	**100,665**	**4,555**	**105,220**
Aplicación del resultado del ejercicio 2016			**(3,369)**	**(3,369)**				**-**					**-**	**(3,369)**	**(131)**	**(3,500)**
Ampliaciones de capital y emisiones	88	636	(2)	722				-					-	722		722
Reducciones o reembolsos de capital		(927)	64	(863)				-					-	(863)		(863)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Movimientos en instrumentos de capital propio	15	33	(10)	38				-					-	38		38
Planes de pago basados en acciones			3	3				-					-	3	2	5
Remuneración de acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			(311)	(311)				-					-	(311)	(2)	(313)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios *(nota 8.d)*			1	1				-					-	1	(1)	-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios *(nota 8.d)*				-				-					-	-	493	493
Operaciones de compra de participaciones			253	253				-	(89)	10		1	(78)	175	104	279

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
PERITO TRADUCTOR
CATALINA QUINTANILLA RAMOS

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
adicionales o de enajenación parcial *(nota 8.d)*															
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios				-				-					-	-	(8)	(8)
Otras variaciones			(34)	(34)				-					-	(34)	23	(11)
Cambios en el patrimonio neto			158	158				-	(2,748)	(198)		(15)	(2,961)	(2,803)	(216)	(3,019)
Resultado neto del ejercicio 2017			**7,759**	**7,759**				-					-	**7,759**	**448**	**8,207**
Pagos de dividendos				-				-					-	(41)	(41)	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
TRADUCTOR PERITO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
provisionales															
Situación al 31 de diciembre de 2017	**27,051**	**8,172**	**63,630**	**98,853**				**-**	**(2,192)**	**4,184**		**1,138**	**3,130**	**101,983**	**5,226**	**107,209**
Nueva presentación *(nota 2.a)*			(68)	(68)			68	68		(1,947)	1,947		-	-		-
Situación al 31 de diciembre de 2017, nueva presentación	**27,051**	**8,172**	**63,562**	**98,785**			**68**	**68**	**(2,192)**	**2,237**	**1,947**	**1,138**	**3,130**	**101,983**	**5,226**	**107,209**
Efecto de la aplicación de la NIIF 9 *(nota 2 b)*			(1,122)	(1,122)	561	(323)		238		(1,648)		(1)	(1,649)	(2,533)	(100)	(2,633)
Efecto de la aplicación de la NIIF 15			(24)	(24)				-						(24)		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA DISTRITO DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados									
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
(nota 2.b)																
Situación al 1° de enero de 2018	**27,051**	**8,172**	**62,416**	**97,639**	**561**	**(323)**	**68**	**306**	**(2,192)**	**589**	**1,947**	**1,137**	**1,481**	**99,426**	**5,126**	**104,552**
Aplicación del resultado del ejercicio 2017			**(3,772)**	**(3,772)**				**-**					**-**	**(3,772)**	**(160)**	**(3,932)**
Ampliaciones de capital y emisiones	49	660	(2)	707				-					-	707	4	711
Reducciones o reembolsos de capital		(600)		(600)				-					-	(600)	-	(600)
Movimientos en instrumentos de capital propio	(64)	(2)	(142)	(208)				-					-	(208)		(208)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Planes de pago basados en acciones			2	2				-					-	2		2
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(356)	(356)				-					-	(356)	(2)	(358)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios *(nota 8.d)*			6	6				-					-	6	(6)	-
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios *(nota 8 d)*			(37)	(37)			37	37					-	-	(1,299)	(1,299)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de			71	71			9	9	(29)	10			(19)	6	307	313

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
PERITO TRADUCTOR
CATALINA QUINTANILLA RAMOS

En millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados							
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
enajenación parcial *(nota 8.d)*															
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(6)	(6)				-					-	(6)	(165)	(171)
Otras variaciones			(8)	(8)				-					-	(8)	11	3
Plusvalías o minusvalías reclasificadas como reservas			(7)	(7)		7		7					-	-		-
Cambios en el patrimonio neto				-	(158)	134	96	72	(252)	(398)	(418)	(315)	(1,383)	(1,311)	(4)	(1,315)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados		Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados								
En millones de euros	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 8.d)	Patrimonio neto total
Resultado neto del ejercicio 2018			7,526	7,526				-					-	7,526	479	8,005
Pagos de dividendos provisionales				-				-					-	-	(32)	(32)
Situación al 31 de diciembre de 2018	27,036	8,230	65,691	100,957	403	(182)	210	431	(2,473)	201	1,529	822	79	101,467	4,259	105,726

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CIUDAD DE MEXICO
PERITO TRADUCTOR
CATALINA QUINTANILLA RAMOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

4.6 Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

Nota 1 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO

1.a NORMAS CONTABLES

1.a.1 Normas de contabilidad aplicables

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea[1]. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas, y ciertos textos recientes no han pasado por el proceso de aprobación.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 4 "Contratos de seguros", junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 "Presentación de estados financieros", se presenta en el Capítulo 5 del documento de registro. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado".

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

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

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

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

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

  En cuanto a la contabilidad de coberturas (o microcoberturas), el Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.
- La modificación de la NIIF 4 "Contratos de seguros", denominada "Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros y la NIIF 4 Contratos de seguros", adoptada por la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017.

  Esta modificación da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1° de enero de 2021 la fecha de aplicación de la NIIF 9[2]. Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

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

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

---

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: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en.*

2 *En el marco de su reunión del 14 de noviembre de 2018, el Consejo de la IASB decidió proponer una modificación de la NIIF 4 que permite a las aseguradoras retrasar hasta el 1° de enero de 2022 la fecha de aplicación de la NIIF 9.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

La introducción de otras normas o modificaciones, que son obligatorias a partir del 1° de enero de 2018, no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2018.

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

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

NIIF 16 "Arrendamientos"

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

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

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

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

En el marco de la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha decidido optar por aplicar el método retrospectivo simplificado.

La tasa de descuento aplicable al cálculo del derecho de uso y el pasivo por arrendamiento es la tasa de endeudamiento marginal a la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16, basada en el plazo restante del contrato a esa fecha.

Esencialmente, los contratos de arrendamiento identificados son arrendamientos inmobiliarios y, en menor medida, contratos de arrendamiento de material informático y bancario y alquiler de vehículos. Los arrendamientos inmobiliarios corresponden a sucursales comerciales de banca para particulares o a inmuebles de oficinas utilizados como sedes sociales o centros operativos en Francia o en el extranjero.

Las hipótesis clave utilizadas por el Grupo al evaluar los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento serán las siguientes:

- los plazos de arrendamiento corresponderán al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovación cuyo ejercicio por parte del Grupo se considera razonablemente seguro. En Francia, el contrato de arrendamiento tipo es el contrato de arrendamiento comercial denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer periodo de tres años no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovación de tres años;
- las tasas de descuento utilizadas para calcular el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se determinarán para cada activo en función de la tasa incremental del endeudamiento a la fecha de la firma.

El Grupo utilizará las dos exenciones de reconocimiento contable de contratos previstas por la NIIF 16, es decir, contratos cuyo plazo sea igual o inferior a 12 meses y contratos de arrendamiento cuyo valor unitario actual sea igual o inferior a EUR 5,000 o USD 5,000 antes de impuestos.

El Grupo ha optado por no aplicar la exención de reconocimiento inicial de los activos por impuestos diferidos (AID) y los pasivos por impuestos diferidos (PID) prevista en los apartados 15 y 24 de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias". Por consiguiente, los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos se contabilizarán respectivamente como saldos en el balance de derechos de uso y pasivos por arrendamiento del arrendatario.

Los principales efectos esperados de la NIIF 16 en el balance son:

- un aumento en propiedad, planta y equipo y el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento;
- un aumento de los impuestos diferidos tanto en el activo como en el pasivo.

El principal efecto esperado en la cuenta de resultados tras la aplicación de la norma será la sustitución de los alquileres, que antes se contabilizaban de forma lineal como gastos generales, por un aumento de los gastos de intereses en el producto neto bancario (PNB) como consecuencia de los pasivos por arrendamiento y un aumento de los gastos de amortización como consecuencia de los derechos de uso.

Después de diversos estudios realizados sobre la norma, sus principios y su interpretación, se han llevado a cabo ejercicios de identificación y recopilación de contratos de arrendamiento a fin de determinar las dificultades que plantea la aplicación del modelo de reconocimiento contable exigido.

En esta fase, se está concluyendo la estimación de los efectos de la aplicación de la NIIF 16. No se espera un efecto significativo en los estados financieros del Grupo.

NIIF 17 "Contratos de seguros"

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

El análisis de la norma y la identificación de sus efectos se desarrollaron a lo largo de 2018.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 Ámbito de consolidación

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

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

1.b.2 Métodos de consolidación

Control exclusivo

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

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

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

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

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

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

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

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

En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos se contabilizan en el pasivo a su valor razonable en cuanto las participaciones emitidas por estos fondos son reembolsables a su valor razonable a discreción del poseedor.

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

Control conjunto

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

1 *En el marco de su reunión del 14 de noviembre de 2018, el Consejo de la IASB decidió proponer una modificación de la NIIF 17 que retrasa hasta el 1º de enero de 2022 su fecha de aplicación obligatoria.*

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

poseen derechos sobre los activos y obligaciones relacionadas con los pasivos de la actividad controlada conjuntamente, el Grupo contabiliza sus activos, sus pasivos y los ingresos y los gastos que le corresponden de acuerdo con las NIIF aplicables.

Influencia importante

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

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

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

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

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

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

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

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Eliminación de operaciones intragrupo

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

Conversión de estados financieros expresados en divisas

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

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

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

Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Tipos de cambio", 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. Para las sociedades consolidadas mediante el método de la participación, la parte relacionada con la participación vendida se reconoce en la cuenta de resultados.

1.b.4 Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

Medición del fondo de comercio

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)[1] 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 restructuraciones 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 duradero en una unidad, comparando el valor en libros de la unidad con el monto recuperable. Si el monto recuperable es menor al valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro irreversible, y el fondo de comercio se 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 protagonizadas por empresas similares o con base en múltiplos bursátiles para compañías similares.

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

1.c CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

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

Activos y pasivos monetarios[2] expresados en divisas

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

Activos no monetarios expresados en divisas

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

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

1 *El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".*

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

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

1.d.1 Margen de intermediación

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

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

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

1.d.2 Comisiones e ingresos de otras actividades

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

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

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

Comisiones

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

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

  Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable inicial del compromiso; después, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro de los ingresos por comisiones;
- cuando se presta el servicio, en el resto de casos. Aquí cabe citar, por ejemplo, las comisiones de distribución recibidas, las comisiones de sindicación que retribuyen el servicio de coordinación, las comisiones por servicios de asesoramiento, etc.

Ingresos de otras actividades

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.e ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

El tratamiento contable de los activos y pasivos financieros aplicable al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017 se presenta en el Documento de registro de 2017.

1.e.1 Activos financieros a costo amortizado

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

Criterio del modelo de gestión

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

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

Criterio de los flujos de efectivo

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

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

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

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

Así, cuando la tasa de interés variable del activo financiero se revisa periódicamente con una frecuencia que no concuerda con la duración en la que se ha establecido la tasa de interés, el valor temporal del dinero puede considerarse alterado y, en función de la magnitud de dicha alternación, el criterio de los flujos de efectivo podría no cumplirse. Algunos activos del Grupo se caracterizan por una discordancia entre la frecuencia de revisión de la tasa y el vencimiento de esta, o de las tasas determinadas según promedios. El Grupo ha desarrollado un enfoque homogéneo que permite analizar esta alteración del valor temporal del dinero.

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

Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalización razonable para compensar la cancelación del contrato antes del plazo. Por ejemplo, en el marco de los créditos a particulares, se considera razonable una penalización máxima de seis meses de intereses o 3% del capital pendiente. Las penalizaciones actuariales que corresponden a la diferencia actualizada entre los flujos de efectivo contractuales residuales del préstamo y su sustitución con una contraparte similar o en el mercado interbancario para un vencimiento equivalente también se consideran razonables, también cuando la penalización sea positiva o negativa (es decir, penalización simétrica). Las cláusulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del crédito en la fecha de ejercicio de la cláusula.

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

subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposición al riesgo crediticio inherente al tramo debe ser inferior o igual a la exposición al riesgo crediticio de la cartera de instrumentos financieros subyacentes.

Algunos créditos pueden ser "sin recurso", bien contractualmente o bien en esencia cuando se conceden a una entidad ad-hoc. Este es el caso, particularmente, de un número considerable de préstamos de financiamiento de proyectos o financiamiento de activos. El criterio de los flujos de efectivo se respeta en la medida en que estos préstamos no representen una exposición directa a los activos otorgados como garantía. En la práctica, el mero hecho de que el activo financiero dé lugar a pagos correspondientes al principal y los intereses no basta para concluir que el instrumento sin recurso cumple el criterio de los flujos de efectivo. En ese caso, los activos subyacentes específicos a los que se aplica el recurso limitado deben analizarse mediante el enfoque denominado "de transparencia". Si esos activos no sustituyen por sí mismos los criterios de flujos de efectivo, debe realizarse una evaluación de la mejora de crédito existente. En particular, se analizan los siguientes elementos: estructuración y dimensionamiento de la operación, nivel de capital del prestatario, fuente de reembolso prevista y volatilidad del precio del activo subyacente. Este análisis se aplica a los créditos "sin recurso" concedidos por el Grupo.

La categoría "Activos financieros a costo amortizado" incluye especialmente los créditos concedidos por el Grupo, los acuerdos de recompra inversa y los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales y que respetan los criterios de los flujos de efectivo.

Reconocimiento

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

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

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

1.e.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Instrumentos de deuda

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

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

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

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación. Después, se miden a valor razonable y sus variaciones se registran en un rubro específico del patrimonio neto denominado "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados". Del mismo modo, las pérdidas esperadas, calculadas con las mismas modalidades que las aplicables a los instrumentos de deuda a costo amortizado y reconocidas en el costo del riesgo, tienen como contrapartida ese rubro específico del patrimonio neto. En la venta, los montos reciclables reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1.e.3 Compromisos de financiamiento y garantía

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

1.e.4 Contratos de ahorro y créditos regulados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Modelo general

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

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

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

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero y para el periodo contable en curso ya no

existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Definición de impago

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

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

Activos financieros deteriorados de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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

Modelo simplificado

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

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

Incremento significativo del riesgo crediticio

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

Vencimiento

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

Probabilidades de impago (PI)

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

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

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

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

Pérdidas en caso de impago (LGD)

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

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

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

Exposición en caso de impago (EAD)

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

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

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

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

Traslados a pérdidas

Un traslado a pérdidas consiste en reducir el valor contable bruto de un activo financiero cuando ya no existen esperanzas razonables de recuperar la totalidad o una parte de dicho activo financiero o cuando ha sido objeto de un abandono total o parcial. El traslado a pérdidas se

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

produce cuando se han agotado todas las vías de actuación a disposición del Banco y depende generalmente del contexto propio de cada jurisdicción.

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

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

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

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

Restructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

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

En las restructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo restructurado 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 modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

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

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

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor (es decir, renegociaciones comerciales) se analizan en general como el reembolso anticipado del préstamo anterior, que se da de baja en la contabilidad, y el alta de un nuevo préstamo en condiciones de mercado.

1.e.6 Costo del riesgo

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

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

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

1.e.7 Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

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

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

1.e.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

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

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

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

Títulos de deuda y deuda subordinada

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

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

1.e.9 Contabilidad de coberturas

El Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.e.10 Determinación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

1.e.11 Baja contable de activos y pasivos financieros

Baja contable de activos financieros

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

Baja contable de pasivos financieros

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Operaciones de recompra y préstamos de valores

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

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

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

1.e.12 Compensación de activos y pasivos financieros

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

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

1.f NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

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

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

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

1.f.1 Cuenta de resultados

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

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

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

1.f.2 Inversiones de las actividades aseguradoras

Las inversiones de las actividades aseguradores comprenden fundamentalmente:

- las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen según los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas técnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversión;
- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones;
- los inmuebles de inversión;
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el método de la participación;
- así como la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión.

Inversiones en instrumentos financieros

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

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

Créditos y cuentas por cobrar

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

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

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

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado".

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

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros disponibles para venta

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

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

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Inmuebles de inversión

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

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

1.f.3 Reservas técnicas y otros pasivos de seguros

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

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez o incapacidad) y los pasivos técnicos de los contratos de inversión con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas;
- el resto de pasivos de seguros vinculados a fondos de inversión cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversión sin participación discrecional);
- los excedentes de titulares de pólizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contratos de inversión sin participación discrecional

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

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

1.g PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 que se utilizan en las operaciones se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia neta en activos inmovilizados".

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

1.h ARRENDAMIENTOS

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

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

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

Arrendamientos financieros

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

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

1.h.2 La sociedad del Grupo es el arrendatario

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

Arrendamientos financieros

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

Arrendamientos operativos

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

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

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

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

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

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

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

1.j BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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

Beneficios a corto plazo

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Beneficios a largo plazo

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

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

Indemnizaciones por finalización de contrato

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

Beneficios postempleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.k PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario.

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

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

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

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

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

1.l PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

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

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

1.m IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

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

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto.

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

1.n ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de explotación reflejan los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo, incluyendo los flujos de efectivo relacionados con las inversiones de las actividades aseguradoras y los instrumentos de deuda negociables.

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de inversión muestran los flujos de efectivo que resultan de adquisiciones y enajenaciones de subsidiarias, asociadas o coinversiones que se incluyen en el grupo consolidado, así como adquisiciones y

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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 entrante y saliente 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.o 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:

- el análisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el análisis de los créditos renegociados;
- el uso de modelos desarrollados internamente para medir posiciones en instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos;
- los cálculos del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en bolsa clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- si un mercado es activo o inactivo para efectos de utilizar una técnica de valuación;
- pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- estimaciones del valor residual de los activos arrendados conforme a arrendamientos financieros o arrendamientos operativos, y en forma más general de los activos a los cuales se carga la depreciación neta del valor residual estimado;
- la medición de las provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

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

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

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

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

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

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

➢ BALANCE

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 presentación anterior	Reclasificación de los activos y pasivos financieros de las entidades de seguros (a)	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Otras reclasificaciones	Efecto del reconocimiento de los títulos en la fecha de liquidación (g)	31 de diciembre de 2017 *NIC 39 nueva presentación*
ACTIVO						
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	**178,446**					**178,446**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	**119,452**		470[b]		3,042	**122,964**
Préstamos y operaciones de recompra	**143,568**		224 [(**)]		206	**143,988**
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**96,932**	(96,238)	(694)[b]			
Instrumentos financieros derivados	**230,230**	(333)				**229,897**
Derivados utilizados con fines de cobertura	**13,756**	(33)				**13,723**
Activos financieros disponibles para venta	**231,975**	(114,166)	(117,809)[c]			
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto						
Títulos de deuda			110,881[c]			**110,881**
Instrumentos de patrimonio			6,928[c]			**6,928**
Activos financieros a costo amortizado						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**45,670**	(1,134)	(378)[d]	(23,753)[f]		**20,405**
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	**727,675**	(1,976)	(14,439)[d]	23,753[f]		**735,013**
Títulos de deuda			15,378[d]			**15,378**
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	**3,064**					**3,064**
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	**4,792**	(4,231)	(561)[d]			
Inversiones de las actividades aseguradoras		227,712				**227,712**
Activos fiscales diferidos y corrientes	**6,568**					**6,568**
Ajustes por periodificación y otros activos	**107,211**	(3,002)			(11,334)	**92,875**
Inversiones en asociadas	**6,812**	(386)				**6,426**
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	**31,213**	(6,213)				**25,000**
Activos intangibles	**3,327**					**3,327**
Fondo de comercio	**9,571**					**9,571**
TOTAL ACTIVO	**1,960,252**	-	-	-	**(8,086)**	**1,952,166**
PASIVO						
Adeudado a bancos centrales	**1,471**					**1,471**
Instrumentos financieros a valor razonable						

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 presentación anterior	Reclasificación de los activos y pasivos financieros de las entidades de seguros (a)	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Otras reclasificaciones	Efecto del reconocimiento de los títulos en la fecha de liquidación (g)	31 de diciembre de 2017 NIC 39 adaptada presentación
con cambios en resultados						
Cartera de valores	69,313				(2,226)	67,087
Depósitos y operaciones de recompra	172,147		2,498 (**)			174,645
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	53,441		(53,441)(b)			
Títulos de deuda			50,943 (**)		(453)	50,490
Instrumentos financieros derivados	228,019	(375)				227,644
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,682					15,682
Pasivos financieros a costo amortizado						
Adeudado a instituciones de crédito	76,503					76,503
Adeudado a clientes	766,890	(5,949)				760,941
Títulos de deuda	148,156					148,156
Deuda subordinada	15,951					15,951
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,372					2,372
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,466					2,466
Ajustes por periodificación y otros pasivos	86,135	(734)			(5,407)	79,994
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	203,436	7,058				210,494
Provisiones para contingencias y cargos	11,061					11,061
TOTAL PASIVO	1,853,043	-	-	-	(8,086)	1,844,957
PATRIMONIO NETO						
Capital y reservas	91,094		(68)(e)			91,026
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	7,759					7,759
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	98,853	-	(68)	-	-	98,785
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			68(e)			68
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130					3,130
TOTAL ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	101,983	-	-	-	-	101,983
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,352		30(e)			5,382
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			(30)(e)			(30)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)					(126)
Total intereses minoritarios	5,226	-	-	-	-	5,226
TOTAL PATRIMONIO NETO	107,209	-	-	-	-	107,209
TOTAL PASIVO	1,960,252	-	-	-	(8,086)	1,952,166

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

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

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

(b) Los "Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable", presentados anteriormente en una línea específica en el activo y el pasivo, se han desglosado por tipos de instrumentos dentro del resto de rubros del agregado "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Lo anterior se refleja principalmente en el pasivo por un monto de EUR 53,000 millones, repartidos entre "Títulos de deuda" (EUR 51,000 millones) y "Depósitos y operaciones de recompra" (EUR 2,000 millones).

(c) Los "Activos financieros disponibles para venta" se presentan ahora en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

(d) Los "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y los títulos clasificados anteriormente como "Créditos y cuentas por cobrar de clientes" y "Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito" se presentan en la línea "Títulos de deuda" dentro de "Activos financieros al costo amortizado".

(e) Los efectos de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo se presentan de forma diferente dentro del nuevo rubro "Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados".

(f) Con el fin de armonizar la definición de "instituciones de crédito" de los estados financieros y de los informes regulatorios FINREP, se ha procedido a reclasificar determinadas contrapartes de "Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito" a "Créditos y cuentas por cobrar de clientes", por total de EUR 24,000 millones.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **CUENTA DE RESULTADOS**

En millones de euros	**Ejercicio 2017 NIC 39** *presentación anterior*	**Reclasificación de ingresos y gastos de actividades aseguradoras**	**Redenominación de los rubros de instrumentos financieros**	**Reclasificación de intereses sobre la cartera de negociación**	**Ejercicio 2017 NIC 39** *nueva presentación*
Intereses e ingresos asimilados	40,785	(3,485)		(3,734)	33,566
Intereses y gastos asimilados	(19,011)	2,995		3,641	(12,375)
Ingresos por comisiones	13,231	(288)			12,943
Gastos por comisiones	(5,777)	2,264			(3,513)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,733	(480)		93	5,346
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	2,338	(572)	(1,766)		
de los cuales, ganancia neta en activos financieros disponibles para venta	*2,283*	*(572)*	*(1,711)*		
de los cuales, ganancia neta en créditos y cuentas por cobrar y en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	*55*		*(55)*		
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			1,711		1,711
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado			55		55
Ingresos netos de actividades de seguros		3,813			3,813
Ingresos de otras actividades	42,041	(30,344)			11,697
Gastos de otras actividades	(36,179)	26,097			(10,082)
PRODUCTO NETO BANCARIO	**43,161**	-	-	-	**43,161**
Gastos de personal	(16,496)				(16,496)
Otros gastos generales de explotación	(11,729)				(11,729)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(1,719)				(1,719)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	**13,217**	-	-	-	**13,217**
Costo del riesgo	(2,907)				(2,907)

En millones de euros	**Ejercicio 2017 NIC 39** *presentación anterior*	**Reclasificación de ingresos y gastos de actividades aseguradoras**	**Redenominación de los rubros de instrumentos financieros**	**Reclasificación de intereses sobre la cartera de negociación**	**Ejercicio 2017 NIC 39** *nueva presentación*
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	**10,310**	-	-	-	**10,310**
Participación en el resultado neto de asociadas	713				713
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	488				488
Fondo de comercio	(201)				(201)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**11,310**	-	-	-	**11,310**
Impuesto sobre las ganancias	(3,103)				(3,103)
RESULTADO NETO	**8,207**	-	-	-	**8,207**
Atribuible a intereses minoritarios	448				448
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	**7,759**	-	-	-	**7,759**

Los ingresos y gastos de actividades aseguradoras se ha reclasificado dentro de la línea "Ingresos netos de actividades de seguros" por un total de EUR 3,813 millones, cifra que comprende:

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

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

Además, los ingresos y gastos de intereses en instrumentos de la cartera de negociación, que anteriormente se presentaban en "Intereses e ingresos/gastos asimilados" se presentan ahora en "Ganancia neta en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados" (monto neto de EUR 93 millones en el ejercicio 2017).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2017 NIC 39 *presentación anterior*	Reclasificación de los cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras	Redenominación de los rubros de instrumentos financieros	Ejercicio 2017 NIC 39 *nueva presentación*
Resultado neto	**8,207**	-	-	**8,207**
Cambios en el patrimonio neto	**(3,019)**	-	-	**(3,019)**
Elementos que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	**(3,171)**	-	-	**(3,171)**
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(2,589)			(2,589)
Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto			679	679
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo			(837)	(837)
Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	436	243	(679)	
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(862)	25	837	
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto		(243)		(243)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo		(25)		(25)
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura				
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(237)			(237)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	4			4
Impuestos sobre las ganancias	426			426
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(349)			(349)
Elementos que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	**152**	-	-	**152**
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	177			177
Impuestos sobre las ganancias	(25)			(25)
TOTAL	**5,188**	-	-	**5,188**
Atribuible a la sociedad dominante	4,956			4,956
Atribuible a intereses minoritarios	232			232

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

➢ **RESUMEN DE LOS EFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15 EN EL BALANCE AL 1º DE ENERO DE 2018**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 *NIC 39 nueva presentación*	Efecto de la aplicación de la NIIF 9			Efecto de la aplicación de la NIIF 15	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
		Reclasificaciones	Cambios de valor Fase 1	Cambios de valor Fase 2		
ACTIVO						
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	178,446			(13)		**178,433**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	122,964	7,353	9			**130,326**
Préstamos y operaciones de recompra	143,968	980	(20)			**144,948**
Instrumentos financieros derivados	229,897	(1)				**229,896**
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,723	(2)				**13,721**
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto						
Títulos de deuda	110,881	(57,008)	91	(22)		**53,942**
Instrumentos de patrimonio	6,928	(4,598)				**2,330**
Activos financieros a costo amortizado						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	20,405			(49)		**20,356**
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	735,013	(980)		(2,857)		**731,176**
Títulos de deuda	15,378	54,256	(172)	(36)		**69,426**
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064					**3,064**
Inversiones de las actividades aseguradoras	227,712					**227,712**
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,568		30	754	16	**7,368**
Ajustes por periodificación y otros activos	92,875			(12)	98	**92,961**
Inversiones en asociadas	6,426		(62)	(143)		**6,221**
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000					**25,000**
Activos intangibles	3,327					**3,327**
Fondo de comercio	9,571					**9,571**
TOTAL ACTIVO	**1,952,166**	-	**(124)**	**(2,378)**	114	**1,949,778**
PASIVO						
Adeudado a bancos centrales	1,471					**1,471**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	67,087					**67,087**
Depósitos y operaciones de recompra	174,645					**174,645**
Títulos de deuda	50,490					**50,490**
Instrumentos financieros derivados	227,644					**227,644**

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 *NIC 39 nueva presentación*	Efecto de la aplicación de la NIIF 9 — Reclasificaciones	Cambios de valor — Fase 1	Cambios de valor — Fase 2	Efecto de la aplicación de la NIIF 15	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Derivados utilizados con fines de cobertura	15,682					**15,682**
Pasivos financieros a costo amortizado						
Adeudado a instituciones de crédito	76,503					**76,503**
Adeudado a clientes	760,941					**760,941**
Títulos de deuda	148,156					**148,156**
Deuda subordinada	15,951					**15,951**
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	2,372					**2,372**
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,466		5	(245)	8	**2,234**
Ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994				478	**80,472**
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	210,494					**210,494**
Provisiones para contingencias y cargos	11,061			371	(348)	**11,084**
TOTAL PASIVO	**1,844,957**	**-**	**5**	**126**	**138**	**1,845,226**
PATRIMONIO NETO						
Capital y reservas	*91,026*	*1,308*	*(12)*	*(2,418)*	*(24)*	***89,880***
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	*7,759*					***7,759***
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	**98,785**	**1,308**	**(12)**	**(2,418)**	**(24)**	**97,639**
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	68	238				**306**
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130	(1,546)	(103)			**1,481**
Total atribuible a la sociedad dominante	**101,983**	**-**	**(115)**	**(2,418)**	**(24)**	**99,426**
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,382	18	1	(86)		**5,315**
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(30)	3				**(27)**
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(126)	(21)	(15)			**(162)**
Intereses minoritarios	**5,226**	**-**	**(14)**	**(86)**	**-**	**5,126**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**107,209**	**-**	**(129)**	**(2,504)**	**(24)**	**104,552**
TOTAL PASIVO	**1,952,166**	**-**	**(124)**	**(2,378)**	**114**	**1,949,778**

La aplicación de la NIIF 15 ha consistido, principalmente, en la revisión de las modalidades de reconocimiento contable de las comisiones recibidas y de los ingresos de otras actividades. En cuanto a estos últimos, la NIIF 15 tiene un efecto neto de impuestos de EUR -24 millones en el patrimonio neto al 1º de enero de 2018. Este efecto se debe:

- a una modificación del reconocimiento de los ingresos de los servicios de mantenimiento ofrecidos por las entidades de arrendamiento operativo, que antes se reconocían de forma lineal y ahora se registran prorrateando los costos asumidos;
- a una modificación del reconocimiento de los ingresos de las actividades de promoción inmobiliaria como consecuencia del reconocimiento de los ingresos asociados a la parte correspondiente al terreno en los contratos VEFA en el momento del traspaso del control.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ DETALLE DE LOS EFECTOS DE LA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 15 EN EL BALANCE

		Reclasificaciones Fase 1							
		Categoría original en NIC 39							
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado		Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
		Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar				
ACTIVO									
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	178,446							-	178,446
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados									
Cartera de valores	122,964	1,536 (**)	1,2164,598(c)	1,216(f)			3	7,353	130,317
Préstamos y operaciones de recompra	143,988				980(f)			980	144,968
Instrumentos financieros derivados	229,897						(1)	(1)	229,896
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,723						(2)	(2)	13,721
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto									
Títulos de deuda	110,881	(58,500)(a)(b)		1,492 (**)				(57,008)	53,873
Instrumentos de patrimonio	6,926		(4,598)(c)					(4,598)	2,330
Activos financieros a costo amortizado									
Créditos y	20,405							-	20,405

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Reclasificaciones Fase 1							
		Categoría original en NIC 39							
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: Títulos de deuda	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: Títulos de patrimonio	Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado: Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado: Créditos y cuentas por cobrar	Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
cuentas por cobrar de instituciones de crédito									
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	735,013	-			(980)[f]			(980)	734,033
Títulos de deuda	15,378	56,964[e]		(2,708)[e][f]				54,256	69,634

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Reclasificaciones Fase 1							
		Categoría original en NIC 39							
		Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado		Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo			
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar		Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064							-	3,064
Inversiones de las actividades aseguradoras	227,712							-	227,712
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,568							-	6,568
Ajustes por periodificación y otros activos	92,875							-	92,875
Inversiones en asociadas	6,426							-	6,426
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000							-	25,000
Activos intangibles	3,327							-	3,327
Fondo de comercio	9,571							-	9,571
TOTAL ACTIVO	**1,952,166**	-	-	-	-	-	-	-	**1,952,166**
TOTAL PASIVO	**1,844,957**	-	-	-	-	-	-	-	**1,844,957**
de los cuales, pasivos fiscales corrientes y diferidos	2,466							-	2,466
de los cuales, ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994							-	79,994
de los cuales, otras	11,061							-	11,061

		Reclasificaciones Fase 1							
		Categoría original en NIC 39							
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar	Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
		Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado					
provisiones para contingencias y cargos									

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Reclasificaciones Fase 1							
		Categoría original en NIC 39							
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: Títulos de deuda	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: Títulos de patrimonio	Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado: Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar	Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
PATRIMONIO NETO									
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	98,785	46[b]	938[c]			323[g]	1	1,308	100,093
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	68		561[d]			(323)[g]		238	306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	3,130	(46)	(1,499)[c][d]				(1)	(1,546)	1,584
Total atribuible a la sociedad dominante	**101,983**	-	-	-	-	-	-	-	**101,983**
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,382	5[b]	14[c]			(1)[g]		18	5,400
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(30)		2[d]			1[g]		3	(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de	(126)	(5)	(16)[c][d]					(21)	(147)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Reclasificaciones Fase 1							
		Categoría original en NIC 39							
En millones de euros	31 de diciembre de 2017 NIC 39 nueva presentación	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: Títulos de deuda	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto: Títulos de patrimonio	Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado: Títulos de deuda	Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado: Créditos y cuentas por cobrar	Reclasificación del efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo	Otras reclasificaciones	TOTAL	Saldos después de las reclasificaciones Fase 1
resultados									
Total intereses minoritarios	**5,226**	-	-	-	-	-	-	-	**5,226**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**107,209**	-	-	-	-	-	-	-	**107,209**
TOTAL PASIVO	**1,952,166**	-	-	-	-	-	-	-	**1,952,166**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Cambios de valor Fase 1									
En millones de euros	Fase 1	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos al costo amortizado a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en resultados	Otros ajustes	TOTAL	Total Fase 1	Ajuste por deterioro Fase 2	TOTAL efecto NIIF 9	Efecto NIIF 15	1° de enero de 2018
ACTIVO											
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	178,446					-	-	(13)	(13)		178,433
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados											
Cartera de valores	130,317			25[f]	(16)	9	7,362		7,362		130,326
Préstamos y operaciones de recompra	144,968			(10)[f]	(10)	(20)	960		960		144,948
Instrumentos financieros derivados	229,896					-	(1)		(1)		229,896
Derivados utilizados con fines de cobertura	13,721					-	(2)		(2)		13,721
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto											
Títulos de deuda	53,873		84[e]		7	91	(56,917)	(22)	(56,939)		53,942
Instrumentos de patrimonio	2,330					-	(4,598)		(4,598)		2,330
Activos financieros a costo amortizado											
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	20,405					-	-	(49)	(49)		20,356
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	734,033					-	(980)	(2,857)	(3,837)		731,176
Títulos de deuda	69,634	(170)[e]			(2)	(172)	54,084	(36)	54,048		69,426
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,064					-	-				3,064
Inversiones de	227,712					-	-				227,712

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Cambios de valor Fase 1									
En millones de euros	Fase 1	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos al costo amortizado a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en resultados	Otros ajustes	TOTAL	Total Fase 1	Ajuste por deterioro Fase 2	TOTAL efecto NIIF 9	Efecto NIIF 15	1° de enero de 2018
las actividades aseguradoras											
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,568	42[a]	(25)[e]	(9)[f]	22	30	30	754	784	16	7,368
Ajustes por periodificación y otros activos	92,875					-	-	(12)	(12)	98	92,961
Inversiones en asociadas	6,426				(62)[h]	(62)	(62)	(143)	(205)		6,221
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	25,000					-	-				25,000
Activos intangibles	3,327					-	-				3,327
Fondo de comercio	9,571					-	-				9,571
TOTAL ACTIVO	**1,952,166**	**(126)**	**59**	**6**	**(61)**	**(124)**	**(124)**	**(2,378)**	**(2,502)**	**114**	**1,949,778**
TOTAL PASIVO	**1,844,957**				**5**	**5**	**5**	**126**	**131**	**138**	**1,845,226**
de los cuales, pasivos fiscales corrientes y diferidos	2,466				5	5	5	(245)	(240)	8	2,234
de los cuales, ajustes por periodificación y otros pasivos	79,994					-	-			478	80,472
de los cuales, otras provisiones para contingencias y cargos	11,061					-	-	371	371	(348)	11,084
PATRIMONIO NETO											
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	100,093			5[f]	(17)	(12)	1,296	(2,418)	(1,122)	(24)	97,639
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	306						238		238		306
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de	1,584	(111)[e]	59[e]		(51)	(103)	(1,649)		(1,649)		1,481

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		Cambios de valor Fase 1									
En millones de euros	Fase 1	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos al costo amortizado a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en resultados	Otros ajustes	TOTAL	Total Fase 1	Ajuste por deterioro Fase 2	TOTAL efecto NIIF 9	Efecto NIIF 15	1° de enero de 2018
resultados											
Total atribuible a la sociedad dominante	**101,983**	**(111)**	**59**	**5**	**(68)**	**(115)**	**(115)**	**(2,418)**	**(2,533)**	**(24)**	**99,426**
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios	5,400			1		1	19	(86)	(67)		5,315
Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(27)					-	3		3		(27)
Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	(147)	(17)[a]			2	(15)	(36)		(36)		(162)
Total intereses minoritarios	**5,226**	**(17)**		**1**	**2**	**(14)**	**(14)**	**(86)**	**(100)**		**5,126**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**107,209**	**(128)**	**59**	**6**	**(66)**	**(129)**	**(129)**	**(2,504)**	**(2,633)**	**(24)**	**104,552**
TOTAL PASIVO	**1,952,166**	**(128)**	**59**	**6**	**(61)**	**(124)**	**(124)**	**(2,378)**	**(2,502)**	**114**	**1,949,778**

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

– títulos reconocidos anteriormente como activos financieros disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:

(a) los bonos del Tesoro, los bonos emitidos por estados y el resto de títulos de deuda anteriormente reconocidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto cuyo modelo de gestión es el cobro de los flujos contractuales se han reconocido al costo amortizado por un monto de EUR 57,000 millones; los cambios de valor razonable acumulados en estos títulos reconocidos en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017 se han anulado (EUR 170 millones antes de impuestos, es decir, EUR 111 millones en el patrimonio neto correspondiente a la sociedad dominante). El análisis de las modalidades de gestión de los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos del Grupo ha concluido con la división de esta cartera en dos modelos de gestión distintos en proporciones significativamente equivalentes: el modelo de "cobro" y el modelo de "cobro y venta";

(b) marginalmente, los títulos de deuda cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal se han reconocido a valor razonable con cambios en resultados por un total de EUR 1,500 millones. En el patrimonio neto, esta reclasificación ha provocado el traslado de EUR 46 millones (correspondientes a la sociedad dominante) desde "Cambios en el patrimonio neto" hasta "Reservas consolidadas";

(c) las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se han clasificado en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados por un monto de EUR 4,600 millones. Esta reclasificación ha provocado el traslado de EUR 938 millones de plusvalías latentes netas (correspondientes a la sociedad dominante) desde "Cambios en el patrimonio neto" hasta "Reservas consolidadas";

(d) se ha aplicado la opción de reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto al saldo de estos instrumentos de patrimonio (EUR 2,300 millones). Esta clasificación ha provocado el traslado de EUR 561 millones de plusvalías latentes netas (correspondientes a la sociedad dominante) desde "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" hasta "Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados".

– créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento reconocidos al costo amortizado:

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

(f) reclasificación de créditos y títulos reconocidos anteriormente en "Créditos y cuentas por cobrar" como "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", por EUR 1,000 millones y EUR 1,200 millones respectivamente. Se trata principalmente de instrumentos que no respetan el criterio de los flujos de efectivo: instrumentos indexados a una tasa de referencia que presentan un valor temporal del dinero modificado y participaciones no preferentes de titulización. Se han reconocido cambios de valor no significativos en las reservas consolidadas a raíz de estas reclasificaciones.

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

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

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

Los efectos derivados del nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 se traducen en deterioros adicionales en los instrumentos financieros por un monto de EUR 3,300 millones antes de impuestos (disminución de EUR 2,900 millones del valor de "Créditos y cuentas por cobrar de clientes" en el activo e incremento de EUR 400 millones en el pasivo en "Provisiones para contingencias y cargos" relativas a compromisos de financiamiento y garantía). El aumento de los deterioros se deriva principalmente de la introducción del estrato 1 por un monto de EUR 1,700 millones en los que el grueso de los saldos no se deterioraba según el modelo de la NIC 39, así como de la incorporación de informaciones prospectivas como escenarios de venta de activos, especialmente para los saldos del estrato 3.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 *NIC 39*	Traslado de créditos y cuentas por cobrar a activos a valor razonable con cambios en resultados	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta al costo amortizado	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta a activos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Traslado de títulos de deuda disponibles para venta a activos a valor razonable con cambios en resultados	Cambio de método de cálculo de los deterioros	Otros efectos	1° de enero de 2018 *NIIF 9*
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales						13		13
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	89	128			31		(58)	190
Activos financieros disponibles para venta	146		(5)	(110)	(31)			-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto				110		22	(1)	131
Activos financieros a costo amortizado								
Créditos y anticipos a instituciones de crédito	109					49	(12)	146
Créditos y anticipos a clientes	24,686	(128)				2,857	(5)	27,410
Títulos de deuda			5			36	61	102
Otros activos	63					12		75
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	906					371		1,277
TOTAL DETERIOROS	**25,999**	-	-	-	-	**3,360**	**(15)**	**29,344**
de los cuales, deterioros en base colectiva	3,421							
de los cuales, deterioros estrato 1								1,678
de los cuales, deterioros estrato 2								3,972
de los cuales, deterioros en base individual/estrato 3	22,578							23,694

➢ **INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CON LA NIC 39 Y RECLASIFICADOS AL COSTO AMORTIZADO CON A NIIF 9**

Categoría contable *NIC 39* *En millones de euros*	**Categoría contable NIIF 9**	**Valor en libros al 31 de diciembre de 2018**	**Valor razonable al 31 de diciembre de 2018**	**Cambios de valor que se habrían reconocido en el patrimonio neto durante el ejercicio 2018**
Activos financieros disponibles para venta	**Activos financieros a costo amortizado**			
	Títulos de deuda	44,332	43,866	(599)

Nota 3 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2018

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

3.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

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

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

	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			**Ejercicio 2017** *NIC 39*		
En millones de euros	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Instrumentos financieros a costo amortizado	**29,115**	**(10,482)**	**18,633**	**26,923**	**(8,498)**	**18,425**
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	26,957	(8,069)	18,888	25,601	(6,502)	19,099
Operaciones de recompra	152	(59)	93	132	(62)	70
Arrendamientos financieros	1,312	(73)	1,239	1,157	(62)	1,095
Títulos de deuda	694		694	33		33
Títulos de deuda y deuda subordinada		(2,281)	(2,281)		(1,872)	(1,872)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**965**	**-**	**965**	**1,331**	**-**	**1,331**
Títulos de deuda	965		965	1,331		1,331
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	**42**	**(442)**	**(400)**	**64**	**(317)**	**(253)**
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	**2,941**	**(1,369)**	**1,572**	**3,500**	**(2,004)**	**1,496**
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	**2,660**	**(2,368)**	**292**	**1,748**	**(1,556)**	**192**
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	**35,723**	**(14,661)**	**21,062**	**33,566**	**(12,375)**	**21,191**

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

En el ejercicio 2017, los intereses sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponden a los intereses sobre títulos de deuda disponibles para venta; aproximadamente la mitad de la cartera (EUR 57,000 millones) se ha reclasificado al costo amortizado al 1° de enero de 2018. Esta reclasificación explica en gran parte los cambios en los intereses sobre títulos de deuda dentro de los intereses sobre instrumentos financieros a costo amortizado entre los dos ejercicios.

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

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

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 454 millones en el ejercicio 2018 en comparación con EUR 547 millones en el ejercicio 2017.

3.b COMISIONES

	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			Ejercicio 2017 *NIC 39*		
En millones de euros	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**	**Ingresos**	**Gastos**	**Neto**
Operaciones con clientes	3,901	(1,157)	2,744	3,589	(908)	2,681
Operaciones con títulos y derivados	1,729	(1,187)	542	2,078	(1,183)	895
Compromisos de financiamiento y garantía	1,102	(44)	1,058	1,079	(39)	1,040
Servicios prestados y gestión de activos	4,723	(246)	4,477	4,479	(204)	4,275
Otros	1,470	(1,084)	386	1,718	(1,179)	539
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	**12,925**	**(3,718)**	**9,207**	**12,943**	**(3,513)**	**9,430**
de los cuales, comisiones relacionadas con activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	*2,834*	*(261)*	*2,573*	*2,743*	*(203)*	*2,540*
de los cuales, comisiones relacionadas con instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	*3,005*	*(427)*	*2,578*	*2,670*	*(343)*	*2,327*

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

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

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

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	**(1,470)**	**7,045**
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	1,975	1,112
Instrumentos financieros de capital	(2,926)	4,961
Instrumentos financieros de tipos de cambio	1,432	823
Préstamos y operaciones de recompra	(1,126)	(509)
Otros instrumentos financieros	(825)	658
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**6,756**	**(1,781)**
de los cuales, efecto de la reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas[1]		*(61)*
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**533**	
Instrumentos de deuda	(38)	
Instrumentos de patrimonio	571	
Impacto de la contabilización de coberturas	**(11)**	**82**
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	134	62
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	(145)	20
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**5,808**	**5,346**

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

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

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

Los posibles factores de ineficacia son las diferencias entre los instrumentos utilizados con fines de cobertura y los instrumentos cubiertos, particularmente debido a las divergencias entre las características de los instrumentos, como la frecuencia y la fecha de revisión de los índices de tasas de interés, la frecuencia de los pagos y las curvas de descuento utilizadas, o cuando el valor de los instrumentos derivados no es cero en la fecha en que se documenta la relación de cobertura. Los ajustes de valor por riesgo de contraparte que se aplican a los instrumentos utilizados con fines de cobertura también son fuentes de ineficacia.

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relación con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados durante el año 2018 son no significativos en todos los casos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

3.d GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO Y EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

En millones de euros	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	**213**	**325**
Títulos de deuda[1]	213	325
Ganancia/pérdida en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	**102**	**1,386**
Ingresos de dividendos	102	373
Gastos por deterioros		(268)
Ganancias netas de enajenaciones		1,281
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**315**	**1,711**
Plusvalías/minusvalías en instrumentos financieros a costo amortizado	**(5)**	**55**
Créditos y cuentas por cobrar	(5)	55
Títulos de deuda[1]	-	-
GANANCIA NETA RESULTANTE DE LA BAJA CONTABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	**(5)**	**55**

(1) Los ingresos por intereses relacionados con los títulos de deuda se incluyen en "Margen de intermediación" (nota 3 a), y las pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 3.h).

En el ejercicio 2018, la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto corresponde a las plusvalías o minusvalías en títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a los dividendos de títulos de patrimonio en los que no se ha optado por el reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto; las plusvalías o minusvalías realizadas en estos últimos ya no se registran en la cuenta de resultados, sino directamente en el patrimonio.

En el ejercicio 2017, las pérdidas por deterioro y las plusvalías latentes en ventas de instrumentos de patrimonio correspondían a las reconocidas en aplicación de la NIC 39 a los títulos disponibles para la venta.

Los resultados latentes en títulos de deuda, llevados anteriormente en el rubro "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados" y registrados en la cuenta de resultados, suponen una ganancia neta de EUR 110 millones en el ejercicio 2018.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

3.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Primas consumidas	27,026	24,964
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	29	19
Ingresos/(gastos) netos de inversiones	(2,133)	9,031
Gastos técnicos de los contratos	(18,487)	(28,130)
Gastos de reaseguros cedidos	(267)	(57)
Gastos de servicios externos	(2,104)	(2,014)
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	**4,064**	**3,813**

En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Resultado en activos disponibles para venta	3,501	3,656
Intereses y dividendos	*3,109*	*3,299*
Cambios en deterioros	*(33)*	*(39)*
Plusvalías y minusvalías realizadas	*425*	*396*
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(6,002)	4,998
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	213	328
Resultado en inmuebles de inversión	155	135
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	7	-
Otros ingresos y gastos relacionados con inversiones	(7)	(86)
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) NETOS INVERSIONES	**(2,133)**	**9,031**

3.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			Ejercicio 2017 *NIC 39*		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	165	(69)	96	126	(41)	85
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	9,845	(8,406)	1,439	8,823	(7,472)	1,351
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	898	(676)	222	976	(827)	149
Otros ingresos netos	1,416	(1,108)	308	1,772	(1,742)	30
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	**12,324**	**(10,259)**	**2,065**	**11,697**	**(10,082)**	**1,615**

3.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(10,498)	(10,017)
Impuestos y contribuciones[1]	(1,792)	(1,712)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN, TOTAL	**(12,290)**	**(11,729)**

(1) Las contribuciones al fondo de resolución europeo, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 607 millones en el ejercicio 2018, frente a EUR 502 millones en el ejercicio 2017.

3.h COSTO DEL RIESGO

El modelo general de medición de los deterioros utilizado por el Grupo, que se describe en la nota 1.e.5, se organiza en torno a las dos etapas siguientes:

- determinar si se ha producido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial; y
- medir la provisión por deterioro sobre la base de una pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento).

Estas dos etapas deben apoyarse en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

La evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio se realiza para cada instrumento a partir de indicadores y umbrales que varían en función de la naturaleza de la exposición y el tipo de contraparte.

El sistema interno de calificación se describe en el capítulo 5, Pilar 3 del Documento de registro (sección 5.4 *Riesgo crediticio*).

Líneas de crédito concedidas a grandes empresas, instituciones financieras, estados y bonos

El indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio es la calificación crediticia interna de la contraparte.

El deterioro de la calidad crediticia se considera significativo y la línea de crédito (o el bono) se clasifica en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a tres escalones (por ejemplo, pasar de la nota 4- a la nota 5-).

El indicador simplificado "riesgo crediticio bajo" autorizado por la NIIF 9 (según el cual los bonos con una calificación "investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 1 y los bonos con una calificación "non-investment grade" en la fecha de cierre se considera que están encuadrados en el estrato 2) se utiliza exclusivamente con los títulos de deuda para los que no existe ninguna calificación interna en la fecha de reconocimiento inicial.

Líneas de crédito concedidas a pymes y clientes particulares

Para las exposiciones relativas a las pymes, el indicador utilizado para evaluar el incremento significativo del riesgo crediticio también es la calificación crediticia interna de la contraparte. Debido a que la volatilidad en la escala de calificación interna utilizada es mayor, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se encuadra en el estrato 2 si la diferencia entre la calificación interna de la contraparte al inicio y en la fecha de cierre es superior o igual a seis escalones.

Para los clientes particulares, se pueden utilizar otros dos indicadores de incremento del riesgo crediticio:

- probabilidad de impago (PI): la evolución de la probabilidad de impago a un año se considera una aproximación razonable de la evolución de la probabilidad de impago al vencimiento. El deterioro del riesgo crediticio se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 si el ratio (PI a un año en la fecha de cierre/PI al inicio) es superior a 4;
- existencia de un impagado durante los doce meses anteriores: en el negocio especializado del crédito al consumo, la existencia de un incidente de impago eventualmente regularizado acontecido durante los doce meses anteriores se considera como un incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su calificación interna es inferior o igual a 4- (o su PI a un año es inferior o igual al 0.25%) en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la calificación interna es superior o igual a 9+ (o cuando la PI a un año es superior al 10%) en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
2 CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Se considerará que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en el estrato 2 en caso de retraso en el pago de más de 30 días.

Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las pérdidas crediticias esperadas (*Expected Credit Loss* – ECL).

En lo que respecta a la estimación del incremento significativo del riesgo crediticio, además de las reglas basadas en la comparación de los parámetros de riesgo entre la fecha de reconocimiento inicial y la fecha de cierre, esta se completa con informaciones prospectivas, como parámetros macroeconómicos sectoriales o geográficos que son susceptibles de aumentar el riesgo crediticio de determinadas exposiciones. Estas informaciones pueden llevar a endurecer los criterios de paso al estrato 2 y, de este modo, aumentar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en exposiciones consideradas especialmente vulnerables a la vista de estos parámetros prospectivos.

En lo que respecta a la medición de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha optado por manejar tres escenarios macroeconómicos por zona geográfica que cubren un amplio abanico de condiciones económicas futuras potenciales:

- un escenario central, acorde con el escenario utilizado en el marco del proceso presupuestario;
- un escenario adverso, que corresponde al escenario utilizado trimestralmente en el marco de las pruebas de resistencia realizadas por el Grupo;
- un escenario favorable, que permite tomar en consideración situaciones en las que la evolución económica es mejor de lo previsto.

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y la medición de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se establece principalmente mediante la modelización de matrices de migración de calificación interna (o parámetro de riesgo). Las probabilidades de impago determinadas por los escenarios macroeconómicos permiten medir las pérdidas esperadas en cada una de esas situaciones.

El peso que se atribuye a las pérdidas crediticias previstas calculadas en cada uno de los escenarios se define de la siguiente forma:

- 50% para el escenario central;
- el peso de los dos escenarios alternativos se define según la posición en el ciclo económico. Con el enfoque aplicado, el escenario desfavorable tiene un peso mayor en los puntos altos del ciclo que en los puntos bajos del ciclo, en previsión de que la economía experimente un cambio desfavorable.

Por otro lado, cuando se considera oportuno la medición de los deterioros puede tener en cuenta escenarios de venta de activos.

Escenarios macroeconómicos

Los tres escenarios macroeconómicos corresponden a:

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo a través de las principales variables macroeconómicas (el PIB y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario...) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;
- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho menos favorable. El punto de partida es la aplicación de una caída del PIB. Esta caída de PIB se aplica con una amplitud variable, pero de forma simultánea en las diferentes economías, en la medida en que la crisis se considera una crisis global. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica mucho más favorable. Con el fin de llegar a una estimación no sesgada de los deterioros, el escenario favorable se define de modo que la probabilidad de ocurrencia de la caída del PIB (en promedio, a lo largo de un ciclo) es igual a la probabilidad de ocurrencia de la correspondiente caída en el escenario desfavorable. La magnitud de las caídas aplicadas corresponde generalmente a un 80-95% de la magnitud de las perturbaciones desfavorables. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés) se define del mismo modo que en el escenario desfavorable.

➢ **COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO**

En millones de euros	**Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15***	**Ejercicio 2017 *NIC 39***
Reservas netas para deterioro	(2,490)	(2,852)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	483	537
Pérdidas en créditos irrecuperables	(757)	(592)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(2,764)**	**(2,907)**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR CATEGORÍA CONTABLE Y TIPO DE ACTIVO**

En millones de euros	**Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15***	**Ejercicio 2017 *NIC 39***
Adeudado a bancos centrales	(5)	-
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(32)	13
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto[1]	(12)	(101)
Activos financieros a costo amortizado	(2,690)	(2,792)
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar[2]	*(2,648)*	*(2,852)*
de los cuales, títulos de deuda[3]	*(42)*	*60*
Otros activos	(5)	(9)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(20)	(18)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	**(2,764)**	**(2,907)**
Costo del riesgo en préstamos productivos	*195*	*182*
de los cuales, estrato 1	*(155)*	
de los cuales, estrato 2	*350*	
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3	*(2,959)*	*(3,089)*

(1) En el ejercicio 2017, costo del riesgo relativo a los activos financieros de renta fija disponibles para venta.

(2) En el ejercicio 2017, costo del riesgo relativo a los créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes.

(3) En el ejercicio 2017, costo del riesgo relativo a los títulos clasificados como créditos y cuentas por cobrar y a los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ PROVISIONES POR DETERIORO PARA RIESGO CREDITICIO

Cambios durante el periodo en los deterioros constituidos por categoría contable y tipo de activo

En millones de euros	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	13	5	-	(3)	15
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	190	(41)	-	42	191
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	131	12	(1)	(2)	140
Activos financieros a costo amortizado	27,658	2,527	(5,637)	(186)	24,362
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	*27,556*	*2,489*	*(5,626)*	*(187)*	*24,232*
de los cuales, títulos de deuda	*102*	*38*	*(11)*	*1*	*130*
Otros activos	75	4	(1)	2	80
Total de deterioros de activos financieros	**28,067**	**2,507**	**(5,639)**	**(147)**	**24,788**
de los cuales, estrato 1	*1,477*	*145*	*(2)*	*(39)*	*1,581*
de los cuales, estrato 2	*3,707*	*(291)*	*(12)*	*(79)*	*3,325*
de los cuales, estrato 3	*22,883*	*2,653*	*(5,625)*	*(29)*	*19,882*
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	763	(9)	(66)	87	775
Otros deterioros	514	(8)	(50)	(39)	417
Total de provisiones para obligaciones crediticias	**1,277**	**(17)**	**(116)**	**48**	**1,192**
de los cuales, estrato 1	*201*	*10*	*(1)*	*27*	*237*
de los cuales, estrato 2	*265*	*(49)*	*-*	*4*	*220*
de los cuales, estrato 3	*811*	*22*	*(115)*	*17*	*735*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	**29,344**	**2,490**	**(5,755)**	**(99)**	**25,980**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cambios en los deterioros de activos financieros al costo amortizado durante el periodo

En millones de euros ***NIIF 9 y NIIF 15***	**Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)**	**Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)**	**Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)**	**Total**
AL 1° DE ENERO DE 2018	**1,445**	**3,691**	**22,522**	**27,658**
Reservas netas para deterioro	**142**	**(300)**	**2,685**	**2,527**
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	578	348		926
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo [1]	(179)	(278)	(334)	(791)
Transferencia hacia el estrato 2	(133)	1,687	(415)	1,139
Transferencia hacia el estrato 3	(68)	(676)	2,104	1,360
Transferencia hacia el estrato 1	111	(667)	(98)	(654)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato [2]	(167)	(714)	1,428	547
Uso de los deterioros	**(2)**	**(12)**	**(5,623)**	**(5,637)**
Variación en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	**(36)**	**(77)**	**(73)**	**(186)**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**1,549**	**3,302**	**19,511**	**24,362**

(1) Incluidas ventas.
(2) Incluidas amortizaciones.

3.i IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	**Ejercicio 2018** ***NIIF 9 y NIIF 15***		**Ejercicio 2017** ***NIC 39***	
	en millones de euros	**tipo del impuesto**	**en millones de euros**	**tipo del impuesto**
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos [1]	**(3,280)**	**34.4%**	**(3,718)**	**34.4%**
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	456	-4.8%	333	-3.1%
Efecto derivado de los cambios en la tasa fiscal	-	-	(486)	4.5%
Efecto derivado de la fiscalidad de los títulos	362	-3.8%	427	-4.0%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias [2]	(209)	2.2%	(196)	1.8%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	86	-0.9%	449	-4.2%
Efecto de usar pérdidas fiscales para los que no se reconoció activo fiscal diferido anteriormente	-	-	6	-
Otros efectos	382	-4.0%	82	-0.7%
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	**(2,203)**	**23.1%**	**(3,103)**	**28.7%**
Gasto neto del impuesto corriente	*(1,691)*		*(1,989)*	
Gasto neto de impuestos diferidos (nota 5.k)	*(512)*		*(1,114)*	

(1) Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio.
(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y las tasas bancarias sistémicas no deducibles.

Nota 4 INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El Grupo consta de dos negocios centrales:

- Banca y Servicios para Particulares: engloba las divisiones de Mercados Domésticos y Servicios Financieros Internacionales. La división de Mercados Domésticos incluye redes de servicios bancarios para particulares en Francia (BDDF), Italia (BNL banca commerciale), Bélgica (BDDB) y Luxemburgo (BDEL), así como ciertas divisiones especializadas de servicios bancarios para particulares (Inversionistas Personales, Soluciones de Arrendamiento, Arval y Nuevos Negocios Digitales). La división de Servicios Financieros Internacionales agrupa las actividades de banca para particulares del Grupo BNP Paribas fuera de la Eurozona, incluyendo a la región de Europa Mediterránea y BancWest en EE.UU., así como Finanzas Personales y las actividades de Seguros y Gestión Institucional y Privada (negocios de Gestión de Riqueza, Gestión de Activos y Servicios Inmobiliarios);
- Banca Empresarial e Institucional (CIB): incluye las áreas de Servicios Bancarios Empresariales (Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, así como las actividades de Financiamiento Empresarial), Mercados Globales (actividades de Renta Fija, Divisas y Materias Primas, así como Equity and Prime Services), y Servicios de Valores (especializada en los servicios de valores para sociedades gestores, instituciones financieras y empresas).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades de Inversiones por Cuenta Propia, las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) y algunas participaciones accionarias.

También incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar información económica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integración de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades". Lo mismo ocurre con los costos de transformación relacionados con los programas transversales de reducción de costos del Grupo.

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro del Grupo.

La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las entidades de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en el 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

➢ **RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS**

	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*						Ejercicio 2017 *NIC 39*					
En millones de euros	**Producto neto bancario**	**Gastos generales de explotación**	**Costo del riesgo**	**Resultado de explotación**	**Partidas no de explotación**	**Resultado antes de impuestos**	**Producto neto bancario**	**Gastos generales de explotación**	**Costo del riesgo**	**Resultado de explotación**	**Partidas no de explotación**	**Resultado antes de impuestos**
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia[1]	**6,035**	(4,463)	(286)	**1,285**	(1)	**1,284**	**6,071**	(4,510)	(331)	**1,231**		**1,231**
BNL banca commerciale[1]	**2,704**	(1,752)	(593)	**359**	(3)	**356**	**2,822**	(1,761)	(870)	**191**	1	**192**
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica[1]	**3,422**	(2,418)	(42)	**961**	18	**980**	**3,499**	(2,451)	(64)	**985**	28	**1,013**
Otras actividades de Mercados Domésticos[1]	**2,972**	(1,768)	(123)	**1,081**	(17)	**1,064**	**2,772**	(1,601)	(89)	**1,082**	42	**1,124**
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	**5,533**	(2,764)	(1,186)	**1,583**	64	**1,646**	**4,923**	(2,427)	(1,009)	**1,487**	120	**1,607**
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea[1]	*2,351*	*(1,600)*	*(308)*	*443*	*241*	*684*	*2,329*	*(1,656)*	*(259)*	*414*	*202*	*616*
BancWest[1]	*2,585*	*(1,836)*	*(82)*	*667*	*152*	*819*	*2,939*	*(2,001)*	*(111)*	*827*	*3*	*830*
Seguros	**2,680**	(1,406)	3	**1,276**	203	**1,479**	**2,514**	(1,251)	4	**1,267**	600	**1,867**
Gestión Institucional y Privada	**3,286**	(2,636)	(6)	**644**	37	**681**	**3,193**	(2,387)	24	**831**	68	**899**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
PERITO TRADUCTOR
CATALINA QUINTANILLA TRAMOS

En millones de euros	Ejercicio 2018 NIIF 9 y NIIF 15 Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Ejercicio 2017 NIC 39 Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	**3,951**	(2,507)	(31)	**1,413**	57	**1,470**	**4,165**	(2,430)	(70)	**1,665**	37	**1,703**
Mercados Globales	**4,727**	(3,937)	(19)	**771**	1	**772**	**5,584**	(4,255)	(15)	**1,315**	6	**1,321**
Servicios de Valores	**2,152**	(1,719)	7	**439**		**439**	**1,955**	(1,588)	3	**369**	1	**371**
Otras Actividades	**120**	(1,776)	(97)	**(1,753)**	287	**(1,466)**	**394**	(1,627)	(121)	**(1,355)**	(110)	**(1,464)**
TOTAL GRUPO	**42,516**	**(30,583)**	**(2,764)**	**9,169**	**1,039**	**10,208**	**43,161**	**(29,944)**	**(2,907)**	**10,310**	**1,000**	**11,310**

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía y EE.UU.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO PERITO TRADUCTOR CATALINA QUINTANILLA RAMOS

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
JURADO DE MEXICO

➢ COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIO, INCLUIDAS LAS QUE SE CONTABILIZAN EN LOS INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	**Ejercicio 2018** ***NIIF 9 y NIIF 15***	**Ejercicio 2017** ***NIC 39***
Banca y Servicios para Particulares		
Mercados Domésticos		
Servicios Bancarios para Particulares en Francia[1]	2,573	2,585
BNL banca commerciale[1]	1,038	1,037
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica[1]	801	838
Otras actividades de Mercados Domésticos[1]	362	340
Servicios Financieros Internacionales		
Finanzas Personales	736	692
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	936	1,022
Europa Mediterránea[1]	*510*	*530*
BancWest[1]	*427*	*492*
Seguros	(3,400)	(3,309)
Gestión Institucional y Privada	2,192	2,113
Banca Empresarial e Institucional		
Servicios Bancarios Empresariales	1,441	1,410
Mercados Globales	(718)	(531)
Servicios de Valores	1,240	1,202
Otras Actividades	**6**	**53**
TOTAL GRUPO	**7,208**	**7,454**

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía y EE.UU.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS**

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	
En millones de euros	**Activo**	**Pasivo**	**Activo**	**Pasivo**
Banca y Servicios para Particulares				
Mercados Domésticos	**465,519**	**472,763**	**456,178**	**459,449**
Servicios Bancarios para Particulares en Francia	193,865	188,781	191,577	183,132
BNL banca commerciale	80,709	65,844	78,714	65,606
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica	133,540	162,186	131,772	157,339
Otras actividades de Mercados Domésticos	57,405	55,952	54,115	53,372
Servicios Financieros Internacionales	**475,517**	**420,869**	**469,038**	**423,553**
Finanzas Personales	86,178	18,675	77,505	22,871
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	129,455	116,373	137,040	123,279
Europa Mediterránea	*57,674*	*51,712*	*50,833*	*46,213*
BancWest	*71,781*	*64,661*	*86,207*	*77,066*
Seguros	232,308	222,021	227,712	219,249
Gestión Institucional y Privada	27,576	63,800	26,781	58,154
Banca Empresarial e Institucional	**816,190**	**907,655**	**751,132**	**829,780**
Otras Actividades	**283,610**	**239,549**	**273,430**	**236,996**
TOTAL GRUPO	**2,040,836**	**2,040,836**	**1,949,778**	**1,949,778**

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 5.o Fondo de comercio.

Información por región geográfica

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables, ajustada para reflejar desde dónde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

➢ **PRODUCTO NETO BANCARIO POR REGIÓN GEOGRÁFICA**

En millones de euros	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
Europa	31,699	31,659
América del Norte	4,654	5,041
Asia y Pacifico	3,000	3,203
Otros	3,163	3,258
TOTAL GRUPO	**42,516**	**43,161**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGIÓN GEOGRÁFICA**

En millones de euros	**31 de diciembre de 2018** ***NIIF 9 y NIIF 15***	**1º de enero de 2018** ***NIIF 9 y NIIF 15***
Europa	1,618,039	1,557,956
América del Norte	246,419	219,830
Asia y Pacífico	126,595	120,368
Otros	49,783	51,624
TOTAL GRUPO	**2,040,836**	**1,949,778**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nota 5 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5.a INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable o de modelo con cambios en resultados consisten en operaciones que se tienen para negociación (incluyendo derivados), ciertos pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados desde la fecha de su emisión e instrumentos que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten contabilizarlos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*				**1° de enero de 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*			
En millones de euros	**Cartera de negociación**	**Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable**	**Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**	**Total**	**Cartera de negociación**	**Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable**	**Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**	**Total**
Cartera de valores	114,615		7,339	121,954	122,494		7,832	130,326
Préstamos y operaciones de recompra	182,463		1,253	183,716	143,765		1,183	144,948
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**297,078**	**-**	**8,592**	**305,670**	**266,259**	**-**	**9,015**	**275,274**
Cartera de valores	75,189			75,189	67,087			67,087
Depósitos y operaciones de recompra	201,705	2,334		204,039	172,147	2,498		174,645
Títulos de deuda *(nota 5.h)*		54,908		54,908		50,490		50,490
de los cuales, deuda subordinada		*787*		*787*		*836*		*836*
de los cuales, deuda no subordinada		*48,964*		*48,964*		*47,034*		*47,034*
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		*5,157*		*5,157*		*2,620*		*2,620*
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**276,894**	**57,242**		**334,136**	**239,234**	**52,988**		**292,222**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

La nota 5.d. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan principalmente de emisiones originadas y estructuradas a nombre de clientes en que la exposición al riesgo se maneja en combinación con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se podrían compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren económicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 fue de EUR 56,435 millones (EUR 49,919 millones al 1º de enero de 2018).

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los demás activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros que no se mantienen para negociación:

- instrumentos de deuda que no reúnen los criterios previstos por la NIIF 9 para ser clasificados en las categorías de instrumentos "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o "al costo amortizado":
  - su modelo de gestión no es "cobrar los flujos de efectivo contractuales" ni "cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos"; y/o
  - sus flujos de efectivo no representan únicamente el reembolso del principal y los intereses sobre el principal;
- instrumentos de patrimonio que el Grupo ha decidido no clasificar "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

Instrumentos financieros derivados

La mayoría de los instrumentos financieros derivados que se tienen para negociación están relacionados con operaciones iniciadas por las actividades de negociación de instrumentos financieros; pueden resultar de actividades de creación de mercado o arbitraje. BNP Paribas negocia activamente con derivados. Las operaciones incluyen negociaciones en instrumentos "ordinarios" como permutas de riesgo de impago (*credit default swaps*), y operaciones estructuradas con perfiles de riesgos complejos diseñados para satisfacer las necesidades de sus clientes. La posición neta en todos los casos está sujeta a límites.

Algunos instrumentos derivados de la cartera de negociación también se contratan para cubrir las operaciones con activos o pasivos financieros para las cuales el Grupo no ha documentado una relación de cobertura, o que no cumplen con los requisitos para contabilización de coberturas conforme a las NIIF.

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		**1º de enero de 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*	
En millones de euros	**Valor razonable positivo**	**Valor razonable negativo**	**Valor razonable positivo**	**Valor razonable negativo**
Derivados de tasas de interés	116,438	103,452	122,110	110,804
Derivados de tipos de cambio	69,514	68,761	66,550	65,269
Derivados de crédito	6,873	7,071	7,553	8,221
Derivados de acciones	33,424	39,419	28,797	39,150
Otros derivados	6,646	7,101	4,886	4,200
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**232,895**	**225,804**	**229,896**	**227,644**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nocionales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*				1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			
En millones de euros	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	1,553,933	9,189,930	5,193,522	15,937,385	1,398,333	9,348,490	4,913,384	15,660,207
Derivados de tipos de cambio	15,547	52,329	4,782,027	4,849,903	1,809	48,028	4,631,422	4,681,259
Derivados de crédito		311,726	561,534	873,260		288,459	557,572	846,031
Derivados de acciones	1,132,800	1,789	577,816	1,712,405	856,023	940	590,719	1,447,682
Otros derivados	99,510	58,004	94,202	251,716	86,262	26,470	79,264	191,996
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	**2,801,790**	**9,613,778**	**11,209,101**	**23,624,669**	**2,342,427**	**9,712,387**	**10,772,361**	**22,827,175**

5.b DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

La tabla siguiente muestra los montos nocionales y los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		
En millones de euros	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	**639,707**	**8,079**	**10,706**	**723,687**	**11,632**	**14,542**
Derivados de tasas de interés	630,993	7,871	10,526	713,066	11,454	14,311
Derivados de tipos de cambio	8,714	208	180	10,621	178	231
Cobertura de resultados futuros	**184,287**	**1,683**	**964**	**207,655**	**2,081**	**1,101**
Derivados de tasas de interés	58,666	1,233	358	97,865	1,551	449
Derivados de tipos de cambio	125,306	439	496	109,489	472	646
Otros derivados	315	11	110	301	58	6
Coberturas de inversiones netas en divisas	**3,806**	**48**	**7**	**4,556**	**8**	**39**
Derivados de tipos de cambio	3,806	48	7	4,556	8	39
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	**827,800**	**9,810**	**11,677**	**935,898**	**13,721**	**15,682**

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 5 - Pilar 3 del Documento de registro (parte 5.7 – Riesgo de mercado – Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias). Los datos cuantitativos relacionados con las coberturas de las inversiones netas en divisas mediante préstamos de divisas también se presentan en este capítulo.

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2018.

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	**203,795**	**3,150**	**5,702**	**(1,152)**	**94,412**	**3,131**	**91,100**	**2,323**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	**196,753**	**3,070**	**5,543**	**(1,214)**	**93,045**	**3,116**	**85,948**	**2,253**
Créditos y cuentas por cobrar	27,345	82	427	(385)	24,727	415	-	-
Títulos de deuda	68,129	765	5,006	(2,843)	68,318	2,701	-	-
Depósitos	16,155	831	18	823	-	-	16,327	820
Deudas emitidas	85,124	1,392	92	1,191	-	-	69,621	1,433
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**7,042**	**80**	**159**	**62**	**1,367**	**15**	**5,152**	**70**
Créditos y cuentas por cobrar	1,270	125	12	(6)	1,270	12	-	-
Títulos de deuda	100	1	6	(3)	97	3	-	-
Depósitos	626	(16)	-	20	-	-	465	17
Deudas emitidas	5,046	(30)	141	51	-	-	4,687	53
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	**435,912**	**4,929**	**5,004**	**(419)**	**90,299**	**2,781**	**154,412**	**2,458**
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con[1]	**434,240**	**4,801**	**4,983**	**(429)**	**88,789**	**2,792**	**154,412**	**2,458**
Créditos y cuentas por cobrar	188,047	756	4,259	(2,941)	88,644	2,792	-	-
Títulos de deuda	148	3	7	(2)	145	-	-	-
Depósitos	246,045	4,042	717	2,514	-	-	154,412	2,458
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	**1,672**	**128**	**21**	**10**	**1,510**	**(11)**	**-**	**-**
Créditos y cuentas por cobrar	1,672	128	21	10	1,510	(11)	-	-
TOTAL COBERTURAS DE VALOR	**639,707**	**8,079**	**10,706**	**(1,571)**	**184,711**	**5,912**	**245,512**	**4,781**

(1) En este epígrafe se incluyen los montos nocionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 75,126 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 61,689 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados (por ejemplo, para cambiar el índice de la tasa de interés variable del primer instrumento de Euribor a Eonia). En ese caso, los montos nocionales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación de los instrumentos utilizados con fines de cobertura que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2018 se elevó a EUR 6 millones en el activo y a EUR 12 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos.

El monto nocional de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 184,287 millones al 31 de diciembre de 2018. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 1,073 millones.

La tabla siguiente muestra el desglose de los montos nocionales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento:

	Fecha de vencimiento			
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	**Inferior a 1 año**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Coberturas de valor	**121,642**	**327,622**	**190,443**	**639,707**
Derivados de tasas de interés	118,626	323,278	189,089	630,993
Derivados de tipos de cambio	3,016	4,344	1,354	8,714
Cobertura de resultados futuros	**121,760**	**44,703**	**17,824**	**184,287**
Derivados de tasas de interés	6,456	37,884	12,326	58,666
Derivados de tipos de cambio	113,165	6,643	5,498	125,306
Otros derivados	139	176		315
Coberturas de inversiones netas en divisas	**1,369**	**2,437**	-	**3,806**
Derivados de tipos de cambio	1,369	2,437		3,806

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

5.c ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	
En millones de euros	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	**53,838**	**77**	**53,942**	**584**
Estados	32,818	243	28,649	549
Otras administraciones públicas	14,340	(74)	18,615	63
Instituciones de crédito	4,149	(83)	4,099	(56)
Otros	2,531	(9)	2,579	28
Títulos de patrimonio	**2,151**	**451**	**2,330**	**599**
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	**55,989**	**528**	**56,272**	**1,183**

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 114 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2018 (sin cambios frente al 1º de enero de 2018), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 112 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 108 millones al 1º de enero de 2018).

Se ha aplicado la opción de reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto a los títulos de patrimonio mantenidos principalmente en el marco de alianzas estratégicas y los títulos necesarios para el desempeño de determinadas actividades.

Durante el año 2018, el Grupo vendió varios de esos instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. No obstante, la plusvalía o minusvalía trasladada por ese concepto a reservas permanentes en el transcurso del ejercicio no es significativa. No se había registrado en cuenta de resultados ningún dividendo relacionado con esas inversiones vendidas durante el ejercicio.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los cambios en valor llevados directamente al patrimonio neto se determinan como sigue:

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		
En millones de euros	**Títulos de deuda**	**Títulos de patrimonio**	**Total**	**Títulos de deuda**	**Títulos de patrimonio**	**Total**
Cambios en valor no cubiertos en valores reconocidos en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto"	**77**	**451**	**528**	**584**	**599**	**1,183**
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(46)	(34)	(80)	(192)	(36)	(228)
Participación en los cambios en los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto mantenidos por asociadas, después de impuestos diferidos	39	1	40	62		62
Deterioros reconocidos en la cuenta de resultados	140		140	130		130
Cambios de valor en activos no corrientes que se mantienen para venta reconocidos en el patrimonio neto, después de impuestos diferidos	6		6			
Otras variaciones	(10)		(10)	1		1
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto"	**206**	**418**	**624**	**585**	**563**	**1,148**
Atribuible a la sociedad dominante	201	403	604	589	561	1,150
Atribuible a intereses minoritarios	5	15	20	(4)	2	(2)

5.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestión diaria de los riesgos y la información financiera. Todos estos procesos se basan en una valuación económica común que es un componente central de las decisiones empresariales y las estrategias de gestión de riesgos.

El valor económico está formado por la valuación de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

La valuación de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valuación de mercado media es un valor aditivo teórico que no toma en cuenta la dirección de la operación o su impacto en los riesgos existentes en la cartera ni la naturaleza de las contrapartes. Tampoco depende de la aversión de un participante del mercado a los riesgos específicos inherentes al instrumento, del mercado en que se negocia, o de la estrategia de gestión de riesgos.

Los ajustes de valuación toman en cuenta la incertidumbre de la valuación e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podría incurrir al realizar una operación de salida en el mercado principal. Cuando se utilizan técnicas de valuación para calcular el valor razonable, los supuestos de costos de financiamiento de los flujos de efectivo previstos en el futuro son parte integral de la valuación de mercado media, sobre todo mediante el uso de tasas de descuento apropiadas. Estos supuestos reflejan las previsiones del Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, si procede, los términos de contratos de garantía. En particular, para los derivados no garantizados o parcialmente garantizados, estos supuestos contienen un ajuste explícito relacionado con la tasa de interés interbancaria (*Funding Valuation Adjustment* – FVA).

En general, el valor razonable es igual al valor económico, con sujeción a ajustes adicionales limitados, como ajustes por riesgo crediticio propio, que las NIIF requieren específicamente.

Los ajustes de valuación principales se presentan en la siguiente sección.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Ajustes de valuación

Los ajustes de valuación adicionales que BNP Paribas aplica para determinar los valores razonables son los siguientes:

Ajuste de precios de compra/venta (bid/offer): el diferencial entre el precio de compra y el precio de venta refleja los costos de salida adicionales para el agente económico sin influencia en el precio (cliente potencial) y, simétricamente, la compensación que buscan los operadores de valores para sufragar el riesgo de mantener la posición o cerrarla aceptando el precio de otro operador de valores.

BNP Paribas asume que la mejor estimación de un precio de salida es el precio de compra o el precio de venta, a menos que existan pruebas de que otro punto en el rango de precios resultaría en un precio de salida más representativo.

Ajustes de incertidumbre de datos: cuando la observación de los precios o los parámetros utilizados en las técnicas de valuación es difícil o irregular, existe incertidumbre acerca del precio de salida. Existen varias formas para medir el grado de incertidumbre en el precio de salida, como medir la dispersión de las indicaciones de precios disponibles o estimar los posibles rangos de valores de los parámetros.

Ajustes de incertidumbre de modelo: estos se relacionan con situaciones donde la incertidumbre de la valuación se debe a la técnica de valuación que se utiliza, aunque puedan estar disponibles datos observables. Esta situación surge cuando los riesgos inherentes en los instrumentos son diferentes de aquellos disponibles en los datos observables, y por lo tanto la técnica de valuación implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

Ajuste de valuación por riesgo de contraparte (Credit Valuation Adjustment o CVA): este ajuste se aplica a valuaciones y cotizaciones de mercado en donde la solvencia de la contraparte no se refleja. Tiene como objetivo tomar en cuenta la posibilidad de que la contraparte incumpla una obligación y que BNP Paribas no pueda recibir el valor de mercado completo de las operaciones.

A la hora de determinar el costo de salida o transferir las exposiciones de riesgo de la contraparte, el mercado adecuado es el de los intermediarios financieros. Sin embargo, la determinación del CVA sigue siendo una cuestión de juicio debido a:

- la posible ausencia o carencia de información sobre precios en el mercado de intermediarios financieros,
- la influencia del entorno normativo relacionado con el riesgo de la contraparte en las políticas de fijación de precios de los participantes del mercado;
- y la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de la contraparte.

El modelo de valuación utilizado para establecer el ajuste de valuación por riesgo de contraparte se fundamenta en las mismas exposiciones que aquellas que se utilizan en los cálculos con fines normativos. El modelo intenta estimar el costo de una estrategia óptima de gestión de riesgos con base en: i) incentivos implícitos y restricciones inherentes en los reglamentos en vigor y su evolución, ii) la percepción del mercado de la probabilidad del cumplimiento, y iii) parámetros de incumplimiento que se utilizan con fines normativos.

Ajuste de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (Own Credit Adjustment u OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o DVA): son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda designados opcionalmente a valor razonable y los derivados. Ambos ajustes se basan en los perfiles de los pasivos futuros esperados. El riesgo de crédito propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina después de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable se incrementa en EUR 244 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con un incremento en valor de EUR 452 millones al 1° de enero de 2018, esto es, una variación de EUR -208 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

Clases y clasificación de instrumentos dentro de la jerarquía del valor razonable para activos y pasivos medidos a valor razonable

Como se explicó en el resumen de las principales políticas contables (nota 1.e.10), los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en una jerarquía de valor razonable consistente en tres niveles.

La desagregación de los activos y pasivos en clases de riesgos pretende dar aún más precisiones sobre la naturaleza de los instrumentos:

- las exposiciones titulizadas se desglosan por tipo de garantía;
- para derivados, los valores razonables se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de crédito y el riesgo relacionado con las acciones. Los derivados que se utilizan con fines de cobertura son principalmente derivados de tasa de interés.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de valores	**89,253**	**25,121**	**241**	**114,615**	**625**	**1,969**	**4,745**	**7,339**	**43,105**	**11,927**	**957**	**55,989**
Estados	41,404	7,733		49,137	3	246		249	29,905	2,913		32,818
Valores mobiliarios garantizados por activos	1,584	7,639	6	9,229	-	389	-	389	-	1,104	-	1,104
CDOs/CLOs[1]		*92*	*5*	*97*				-				-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	*1,584*	*7,547*	*1*	*9,132*		*389*		*389*		*1,104*		*1,104*
Otros títulos de deuda	10,696	8,312	142	19,150	-	796	825	1,621	12,083	7,678	155	19,916
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	35,569	1,437	93	37,099	622	538	3,920	5,080	1,117	232	802	2,151
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**182,196**	**267**	**182,463**	**-**	**346**	**907**	**1,253**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		2,861		2,861		145	907	1,052				
Contratos de recompra		179,335	267	179,602		201		201				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**89,253**	**207,317**	**508**	**297,078**	**625**	**2,315**	**5,652**	**8,592**	**43,105**	**11,927**	**957**	**55,989**
Cartera de valores	**71,828**	**3,346**	**15**	**75,189**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	48,779	631		49,410				-				
Otros títulos de deuda	8,394	2,655	11	11,060				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	14,655	60	4	14,719				-				
Depósitos y operaciones de recompra	**-**	**199,861**	**1,844**	**201,705**	**-**	**1,940**	**394**	**2,334**				
Préstamos asumidos		5,408		5,408		1,940	394	2,334				
Contratos de recompra		194,453	1,844	196,297				-				
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,049**	**36,323**	**14,536**	**54,908**				
Deuda subordinada *(nota 5.h)*				-		787		787				
Deuda no subordinada *(nota 5.h)*				-		34,428	14,536	48,964				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	4,049	1,108		5,157				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**71,828**	**203,207**	**1,859**	**276,894**	**4,049**	**38,263**	**14,930**	**57,242**				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Cartera de valores	**97,844**	**24,147**	**503**	**122,494**	**713**	**2,417**	**4,702**	**7,832**	**42,697**	**12,726**	**849**	**56,272**
Estados	42,265	7,831		50,096		253		253	26,713	1,935		28,648
Valores mobiliarios garantizados por activos	-	7,928	97	8,025	-	555	-	555	-	1,386	-	1,386
CDOs/CLOs[1]		*495*	*26*	*521*				-				-
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		*7,433*	*71*	*7,504*		*555*		*555*		*1,386*		*1,386*
Otros títulos de deuda	10,293	7,113	223	17,629		1,295	807	2,102	14,695	9,178	35	23,908
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	45,286	1,275	183	46,744	713	314	3,895	4,922	1,289	227	814	2,330
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**143,502**	**263**	**143,765**	**-**	**38**	**1,145**	**1,183**	**-**	**-**	**-**	**-**
Préstamos		2,047		2,047		38	939	977				
Contratos de recompra		141,455	263	141,718			206	206				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**97,844**	**167,649**	**766**	**266,259**	**713**	**2,455**	**5,847**	**9,015**	**42,697**	**12,726**	**849**	**56,272**
Cartera de valores	**64,714**	**2,286**	**87**	**67,087**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Estados	47,421	249		47,670				-				
Otros títulos de deuda	6,150	1,979	85	8,214				-				
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	11,143	58	2	11,203				-				
Depósitos y operaciones de recompra	**-**	**171,082**	**1,065**	**172,147**	**-**	**2,026**	**472**	**2,498**				
Préstamos asumidos		4,500		4,500		2,026	472	2,498				
Contratos de recompra		166,582	1,065	167,647				-				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

1º de enero de 2018
NIIF 9 y NIIF 15

	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
En millones de euros	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	-	-	-	-	**1,916**	**35,673**	**12,901**	**50,490**				
Deuda subordinada *(nota 5.h)*				-		836		836				
Deuda no subordinada *(nota 5.h)*				-		34,133	12,901	47,034				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros				-	1,916	704		2,620				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**64,714**	**173,368**	**1,152**	**239,234**	**1,916**	**37,699**	**13,373**	**52,988**				

(1) Collateralised Debt Obligations (CDOs): Obligaciones de Deuda Garantizadas; Collateralised Loan Obligations (CLOs): Obligaciones de Créditos Garantizados.

31 de diciembre de 2018
NIIF 9 y NIIF 15

	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Derivados de tasas de interés	158	115,046	1,234	116,438	118	101,967	1,367	103,452
Derivados de tipos de cambio	1	69,182	331	69,514	1	68,520	240	68,761
Derivados de crédito		6,527	346	6,873		6,616	455	7,071
Derivados de acciones	11,724	19,057	2,643	33,424	11,092	22,633	5,694	39,419
Otros derivados	990	5,468	188	6,646	1,133	5,628	340	7,101
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**12,873**	**215,280**	**4,742**	**232,895**	**12,344**	**205,364**	**8,096**	**225,804**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	**9,810**	-	**9,810**	-	**11,677**	-	**11,677**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Derivados de tasas de interés	271	120,184	1,655	122,110	357	109,033	1,414	110,804
Derivados de tipos de cambio	1	66,318	231	66,550		64,938	331	65,269
Derivados de crédito		7,347	206	7,553		7,622	599	8,221
Derivados de acciones	7,781	19,941	1,075	28,797	5,527	27,088	6,535	39,150
Otros derivados	1,046	3,787	53	4,886	673	3,434	93	4,200
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	**9,099**	**217,577**	**3,220**	**229,896**	**6,557**	**212,115**	**8,972**	**227,644**
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	**13,721**	-	**13,721**	-	**15,682**	-	**15,682**

Las transferencias entre niveles pueden hacerse cuando un instrumento cumple con los criterios de clasificación definidos, que en general dependen del mercado y del producto. Los factores principales que influyen en las transferencias son los cambios en la capacidad de observación, el transcurso del tiempo y los eventos durante la vida del instrumento. Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

Durante el ejercicio 2018, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

La siguiente sección contiene una descripción de los instrumentos en cada nivel en la jerarquía; describe especialmente los instrumentos clasificados en el Nivel 3 y las metodologías de valuación asociadas.

Para los instrumentos principales de la cartera de negociación y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona más información cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

Este nivel abarca todos los derivados y valores que cotizan en bolsas o que cotizan continuamente en otros mercados activos.

El Nivel 1 incluye títulos de deuda y bonos líquidos, ventas en descubierto de estos instrumentos, instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente, así como la deuda representativa de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros.

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 (*Mortgage Backed Securities* – MBS), participaciones de fondos y valores a corto plazo, como certificados de depósito. Se clasifican en el Nivel 2 principalmente cuando los precios externos para el mismo valor se pueden observar con regularidad en un número razonable de agentes creadores de mercados que están activos en este valor, pero estos precios no representan los precios directamente negociables. Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, cuando es pertinente, como el mercado primario de emisiones y la valuación utilizada para las reposiciones de margen en el marco de contratos de garantía.

Los **contratos de recompra** se clasifican principalmente en el Nivel 2. La clasificación se basa fundamentalmente en la capacidad de observación y liquidez del mercado de operaciones con pacto de recompra, dependiendo de la garantía subyacente y del vencimiento de la operación con pacto de recompra.

Las **deudas emitidas** designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emisión.

Los **derivados** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUANTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los derivados que se indican arriban se clasifican en el Nivel 2 cuando existe un flujo documentado de pruebas que respaldan uno de los siguientes puntos:

- el valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- el valor razonable se deriva de otras técnicas estándar, como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables que conllevan riesgos de modelo limitados y permiten una compensación eficaz de los riesgos del instrumento a través de la negociación de instrumentos del Nivel 1 o Nivel 2;
- el valor razonable se deriva de técnicas de valuación más sofisticadas o propias, pero se demuestra directamente a través de pruebas de respaldo regulares utilizando datos externos basados en el mercado.

La determinación de si un derivado cotizado en mercados no organizados cumple con los requisitos para la clasificación en el Nivel 2 implica juicios. Se da consideración al origen, transparencia y confiabilidad de los datos externos utilizados, y al grado de incertidumbre asociado con el uso de modelos. Por lo tanto, los criterios de clasificación del Nivel 2 implican múltiples ejes de análisis en un "área observable" cuyos límites se determinan mediante una lista predeterminada de categorías de productos y un conjunto de subyacentes y bandas de vencimientos. Estos criterios se revisan y actualizan con regularidad, junto con los ajustes de valuación correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valuación.

Nivel 3

Los títulos del Nivel 3 engloban principalmente las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados o en el patrimonio neto.

Los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepción de los UCITS con valor liquidativo diario, que se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables.

Las acciones y otros valores de renta variable no cotizados de Nivel 3 se miden utilizando uno de los siguientes métodos: la participación en los activos netos revaluados, los múltiplos de sociedades equivalentes, el descuento de los flujos de efectivo futuros generados por la actividad de la sociedad y el enfoque multicriterio.

Contratos de recompra principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS: La valuación de estas operaciones requiere metodologías propias y exclusivas debido a sus rasgos específicos, a la falta de actividad y a la ausencia de información sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la valuación se corroboran utilizando los datos disponibles, como la base en efectivo frente a sintética de las cestas de bonos equivalentes, los precios de las operaciones realizadas recientemente y los datos sobre precios obtenidos. Los ajustes de valuación aplicables a estas exposiciones son proporcionales al grado de incertidumbre inherente en las selecciones de los modelados y a la cuantía de los datos disponibles.

Las **deudas emitidas** designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emisión.

Derivados

Los **derivados simples** se clasifican en el Nivel 3 cuando la exposición está fuera de la zona observable de las curvas de tasas o las superficies de volatilidad, o cuando se relaciona con instrumentos o mercados menos líquidos, como los mercados de tasas de interés de los países emergentes o los mercados para los tramos de las antiguas series de índices de crédito. Los instrumentos principales son:

- ***Derivados de tasas de interés:*** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de evaluación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación.
- ***Derivados de crédito (CDS):*** las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintético 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.

Del mismo modo, las operaciones largas sobre cestas de acciones se clasifican también en el Nivel 3 debido a que no se puede observar la correlación de las acciones en los vencimientos largos.

Estos derivados clásicos están sujetos a ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre en la liquidez, según la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestión.

Los **derivados estructurados** clasificados en el Nivel 3 comprenden principalmente productos híbridos (híbridos de divisas/tasas de interés e híbridos de acciones), productos basados en correlaciones de títulos de deuda, productos sensibles a reembolsos anticipados, algunas opciones sobre cestas de acciones y opciones sobre tasas de interés. Las principales exposiciones, técnicas de valuación relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- Las ***opciones sobre tasas de interés estructuradas*** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción quanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3.

- *Los **derivados híbridos de divisas/tasas de interés*** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (Power Reverse Dual Currency o PRDC). La valuación de los PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, y es principalmente sensible a las correlaciones no observables entre divisas y tasas de interés. Las valuaciones de PRDC se corroboran con datos de operaciones recientes y precios de consenso.
- Los ***swaps de titulización*** comprenden principalmente *swaps* de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de algunas carteras subyacentes. La estimación del perfil de vencimientos de los swaps de titulización se corrobora mediante estimaciones estadísticas utilizando datos históricos externos.
- Las ***opciones de volatilidad a plazo*** son en general productos cuya liquidación está indexada a la variabilidad futura de índices de tasas como los swaps de volatilidad. Estos productos implican un riesgo de modelo importante, ya que es difícil inferir información a futuro sobre la volatilidad a partir de instrumentos que se negocian en el mercado. Los ajustes de valuación se calibran para integrar la incertidumbre inherente al producto, así como el rango de incertidumbre de los datos externos de consenso existentes.
- Los ***derivados de inflación*** clasificados en el Nivel 3 abarcan principalmente swaps sobre índices de inflación que no están asociados a un mercado líquido de bonos indexados, a opciones sobre índices de inflación y otras formas de índices de inflación que conllevan opciones. Las técnicas de valuación utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutivos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valuaciones se corroboran a través de datos de consenso mensuales, estos productos se clasifican como Nivel 3 debido a la falta de liquidez y ciertas incertidumbres inherentes a su capacidad de ajuste.
- La valuación de ***CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)*** requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento. Esta información se infiere de datos procedentes de tramos de índices con mercados activos a través de un modelo de proyección propia e implica técnicas internas de extrapolación e interpolación. Los CDO multirregionales requieren un supuesto de correlación adicional. Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la dinámica del factor de recuperación. El modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados.
- ***Las cestas "N to Default"*** son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables.
- Los ***productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones*** son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

Estos instrumentos derivados estructurados están sujetos a ajustes de valuación para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parámetros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. En el caso general, esto no interfiere en la clasificación de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribución marginal de estos ajustes (y la incertidumbre correspondiente) es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3. Es especialmente el caso de algunos instrumentos de tasas de interés simples con bajos niveles de garantías y de duración residual muy larga.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valuar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros) Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
Contratos de recompra	267	1,844	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, investment grade) y sobre ABS	0 pb a 124 pb	92 pb[a]
Derivados de tasas de interés	1,234	1,367	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valuación de las opciones híbridas de tasas de interés/tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	10-50%	39%[a]
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valuación de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	0-30%	24%
			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 valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7-10.0%	[b]
					Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.2-2.0%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.3-0.7%	[b]
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.1-18%	10.2%[a]

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros) Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
Derivados de crédito	346	455	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	20-78%	[b]
					Correlación de los impagos entre regiones	80-90%	90%[c]
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	[b]
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50-85%	60.8%[a]
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	159 pb a 378 pb[1]	369 pb[c]
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	12 pb a 695 bp[2]	105 pb[c]
Derivados de acciones	2,643	5,694	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0-86%[3]	26%[d]
					Correlación no observable de las acciones	17-93%	56%[c]

(1) La parte superior del rango se relaciona una posición no importante en el balance en una empresa europea. El resto de la posición corresponde principalmente a estados emisores.

(2) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector financiero que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos).

(3) El límite superior del rango se relaciona con tres acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 422%.

(a) Ponderaciones basadas en el eje de riesgo pertinente dentro de la cartera.

(b) Sin ponderación puesto que no se atribuye sensibilidad explícita a estos datos.

(c) La ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o nocional).

(d) Determinación del promedio simple.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio 2018:

	Activos financieros				Pasivos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Total	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 1º DE ENERO DE 2018	**3,986**	**5,847**	**849**	**10,682**	**(10,124)**	**(13,373)**	**(23,497)**
Compras	474	1,000	142	**1,616**			-
Emisiones				-		(4,113)	**(4,113)**
Ventas	(611)	(748)		**(1,359)**	295		**295**
Liquidaciones[1]	(158)	(370)	(2)	**(530)**	(746)	2,102	**1,356**
Transferencias hacia el Nivel 3	621	129	3	**753**	(451)	(1,860)	**(2,311)**
Transferencias desde el Nivel 3	(1,534)	(421)	(44)	**(1,999)**	662	2,067	**2,729**
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(160)	206	(5)	**41**	(894)	(551)	**(1,445)**
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,626	(6)		**2,620**	1,409	903	**2,312**
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	6	15		**21**	(110)	(105)	**(215)**
Cambios en el patrimonio neto			14	**14**	4		**4**
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**5,250**	**5,652**	**957**	**11,859**	**(9,955)**	**(14,930)**	**(24,885)**

(1) Para los activos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es positiva. Para los pasivos, incluye amortizaciones del principal, pagos de intereses, así como flujos entrantes y salientes de efectivo relacionados con derivados cuando su valuación es negativa.

Las transferencias desde el Nivel 3 de derivados a valor razonable engloban principalmente la actualización del horizonte de observabilidad de algunas curvas de tasas de interés y de parámetros de mercado en las operaciones de recompra y de crédito, pero también el efecto de los derivados que se convierten en sensibles única o esencialmente a parámetros observables por la reducción de su duración.

Las transferencias hacia el Nivel 3 de instrumentos a valor razonable reflejan el efecto de la actualización periódica de las zonas de observabilidad.

Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

Los instrumentos financieros del Nivel 3 pueden estar cubiertos por otros instrumentos del Nivel 1 y del Nivel 2, cuyas ganancias y pérdidas no se presentan en esta tabla. Por lo tanto, las ganancias y pérdidas en esta tabla no son representativas de aquellas que resultan de la gestión del riesgo neto en todos estos instrumentos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros clasificados como Nivel 3 para los cuales los supuestos alternativos en uno o varios de los datos no observables cambiarían el valor razonable de forma considerable.

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros del Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras.

Al estimar las sensibilidades, BNP Paribas valuó los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política de ajustes de valuación.

Por simplicidad, la sensibilidad del valor de los títulos que no se relacionan con instrumentos titulizados se basó en una variación uniforme del 1% en el precio. Sin embargo, se calibraron variaciones más específicas para cada clase de exposiciones titulizadas del Nivel 3, con base en los posibles rangos de datos no observables.

Para las exposiciones a derivados, la sensibilidad se mide a través del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA), el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA) y la parte correspondiente a los instrumentos del Nivel 3 dentro de los ajustes de valuación asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y del ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), la incertidumbre se ha medido según las modalidades de establecimiento de los ajustes prudentes de valuación que se describen en la norma técnica "Prudent Valuation" de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valuación, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valuación no es considerado por los participantes del mercado, y un escenario desfavorable donde los participantes del mercado requerirían hasta el doble de los ajustes de valuación considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		**1° de enero de 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*	
En millones de euros	**Impacto potencial en cuenta de resultados**	**Impacto potencial en patrimonio neto**	**Impacto potencial en cuenta de resultados**	**Impacto potencial en patrimonio neto**
Valores mobiliarios garantizados por activos			+/- 2	
Otros títulos de deuda	+/- 9	+/- 2	+/- 10	
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 40	+/- 8	+/- 41	+/- 8
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 25		+/- 19	
Instrumentos financieros derivados	+/- 593		+/- 552	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	*+/- 365*		*+/- 357*	
Derivados de crédito	*+/- 59*		*+/- 35*	
Derivados de acciones	*+/- 167*		*+/- 155*	
Otros derivados	*+/- 2*		*+/- 5*	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	**+/- 667**	**+/- 10**	**+/- 624**	**+/- 8**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando técnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

El margen que no se registra en la cuenta de resultados el día de la operación (*"Day One Profit"*) cubre exclusivamente las actividades de mercado que reúnen los requisitos para ser de Nivel 3.

Este margen se calcula después de definir los ajustes de valuación por incertidumbre que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables. El monto aún no amortizado se incluye en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" como una reducción en el valor razonable de las operaciones pertinentes.

En millones de euros	Margen diferido al 1° de enero de 2018	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 31 de diciembre de 2018
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	309	117	(124)	302
Derivados de crédito	96	66	(70)	92
Derivados de acciones	276	208	(217)	267
Otros derivados	5	15	(7)	13
Instrumentos financieros derivados	**686**	**406**	**(418)**	**674**

5.e ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

➢ DETALLE DE LOS CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR POR TIPO DE PRODUCTO

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		
En millones de euros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 3.h)*	Valor en libros	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros *(nota 3.h)*	Valor en libros
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**19,707**	**(151)**	**19,556**	**20,502**	**(146)**	**20,356**
Cuentas a la vista	7,234	(17)	7,217	7,226	(18)	7,208
Préstamos[1]	11,628	(134)	11,494	11,616	(128)	11,488
Contratos de recompra	845	-	845	1,660	-	1,660
Adeudado a clientes	**789,952**	**(24,081)**	**765,871**	**758,586**	**(27,410)**	**731,176**
Cuentas a la vista	41,482	(4,243)	37,239	42,605	(5,308)	37,297
Créditos a clientes	714,243	(18,681)	695,562	685,019	(20,976)	664,043
Arrendamientos financieros	33,291	(1,157)	32,134	30,293	(1,126)	29,167
Contratos de recompra	936	-	936	669	-	669
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR AL COSTO AMORTIZADO	**809,659**	**(24,232)**	**785,427**	**779,088**	**(27,556)**	**751,532**

(1) Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA**

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		
En millones de euros	**Valor bruto antes de deterioros**	**Deterioros *(nota 3.h)***	**Valor en libros**	**Valor bruto antes de deterioros**	**Deterioros *(nota 3.h)***	**Valor en libros**
Estados	33,254	(16)	33,238	30,891	(17)	30,874
Otras administraciones públicas	18,534	(3)	18,531	18,463	(5)	18,458
Instituciones de crédito	5,082	(3)	5,079	3,836	(4)	3,832
Otros	18,333	(108)	18,225	16,338	(76)	16,262
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA AL COSTO AMORTIZADO	**75,203**	**(130)**	**75,073**	**69,528**	**(102)**	**69,426**

➢ **DETALLE DE LOS CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR Y TÍTULOS DE DEUDA POR ESTRATO**

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		
En millones de euros	**Valor bruto antes de deterioros**	**Deterioros *(nota 3.h)***	**Valor en libros**	**Valor bruto antes de deterioros**	**Deterioros *(nota 3.h)***	**Valor en libros**
Créditos y cuentas por cobrar de Instituciones de crédito	**19,707**	**(151)**	**19,556**	**20,502**	**(146)**	**20,356**
Estrato 1	19,128	(13)	19,115	19,640	(9)	19,631
Estrato 2	419	(40)	379	706	(41)	665
Estrato 3	160	(98)	62	156	(96)	60
Adeudado a clientes	**789,952**	**(24,081)**	**765,871**	**758,586**	**(27,410)**	**731,176**
Estrato 1	669,667	(1,515)	667,152	631,760	(1,422)	630,338
Estrato 2	87,328	(3,231)	84,097	89,413	(3,626)	85,787
Estrato 3	33,957	(19,335)	14,622	37,413	(22,362)	15,051
Títulos de deuda	**75,203**	**(130)**	**75,073**	**69,528**	**(102)**	**69,426**
Estrato 1	74,240	(21)	74,219	68,325	(14)	68,311
Estrato 2	769	(31)	738	952	(24)	928
Estrato 3	194	(78)	116	251	(64)	187

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Detalle sobre los contratos de arrendamiento financiero

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Inversión bruta	**35,795**	**34,036**
Por cobrar en menos de un año	*9,525*	*10,466*
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*21,346*	*20,466*
Por cobrar en más de 5 años	*4,924*	*3,104*
Ingresos financieros no devengados	**(2,504)**	**(3,743)**
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	**33,291**	**30,293**
Por cobrar en menos de un año	*8,996*	*9,248*
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*19,672*	*18,304*
Por cobrar en más de 5 años	*4,623*	*2,741*
Deterioros	**(1,157)**	**(1,126)**
Inversión neta después de provisiones para deterioro	**32,134**	**29,167**

5.f SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de los saldos deteriorados de activos financieros al costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos saldos.

Los montos que se muestran en relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

	31 de diciembre de 2018			
	Saldos Estrato 3			
En millones de euros ***NIIF 9 y NIIF 15***	**Bruto**	**Deterioro**	**Neto**	**Garantías recibidas**
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 5.e)*	160	(98)	62	132
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 5.e)*	33,957	(19,335)	14,622	9,663
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	194	(78)	116	-
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**34,311**	**(19,511)**	**14,800**	**9,795**
Compromisos de financiamiento otorgados	644	(37)	607	148
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,285	(281)	1,004	250
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**1,929**	**(318)**	**1,611**	**398**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	1° de enero de 2018			
	Saldos Estrato 3			
En millones de euros ***NIIF 9 y NIIF 15***	**Bruto**	**Deterioro**	**Neto**	**Garantías recibidas**
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 5.e)*	156	(96)	60	156
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 5.e)*	37,413	(22,362)	15,051	10,407
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	251	(64)	187	-
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	**37,820**	**(22,522)**	**15,298**	**10,563**
Compromisos de financiamiento otorgados	909	(39)	870	400
Compromisos de garantía financiera otorgados	968	(258)	710	256
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	**1,877**	**(297)**	**1,580**	**656**

5.g DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Adeudado a instituciones de crédito	**78,915**	**76,503**
Cuentas a la vista	10,571	9,906
Créditos interbancarios[1]	61,859	61,881
Contratos de recompra	6,485	4,716
Adeudado a clientes	**796,548**	**760,941**
Depósitos a la vista	473,968	450,381
Cuentas de ahorro	146,362	146,422
Cuentas a plazo y asimilados	175,665	162,672
Contratos de recompra	553	1,466

(1) Los créditos interbancarios comprenden los depósitos a plazo realizados con bancos centrales.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.h TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emisión y deuda subordinada medidos al costo amortizado y designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

➢ TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 5.A)

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros*	Moneda	Monto original en divisa *(en millones)*	Fecha de la opción de reembolso o de Interés creciente	Tasa de Interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Títulos de deuda							**46,964**	**47,034**
Deuda subordinada							**787**	**836**
Deuda subordinada reembolsable			[2]				**118**	**167**
Deuda subordinada perpetua							**669**	**669**
BNP Paribas Fortis dic-07[3]	EUR	3,000	dic-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	669	669

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

A El pago de cupones se deliene en caso de que el emisor no tenga capital suficiente o los garantes se declaren insolventes, o cuando los dividendos declarados para las acciones de Ageas estén por debajo de un cierto umbral.

(2) Despues del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (call option), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del Grupo a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

(3) Emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a acciones (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities, CASHES).

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

Ageas y BNP Paribas Fortis han celebrado un contrato de pagaré de desempeño relativo (RPN, por sus siglas en inglés), cuyo valor varía contractualmente para compensar el impacto en BNP Paribas Fortis de la diferencia relativa entre los cambios en el valor de los CASHES y los cambios en el valor de las acciones de Ageas.

Al 31 de diciembre de 2018, se admite la deuda como capital prudencial de Nivel 1 por un monto de EUR 205 millones (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
1º de enero
CIUDAD DE MEXICO

➢ **TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO**

Emisor/Fecha de emisión *En millones de euros*	**Moneda**	**Monto original en divisa** *(en millones)*	**Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente**	**Tasa de interés**	**Interés creciente**	**Condiciones suspensivas para el pago de cupones(1)**	**31 de diciembre de 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*	**1º de enero de 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*
Títulos de deuda							**151,451**	**148,156**
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							**70,077**	**72,337**
Títulos de deuda negociables							70,077	72,337
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							**81,374**	**75,819**
Títulos de deuda negociables							50,809	54,756
Emisiones de bonos							30,565	21,063
Deuda subordinada							**17,627**	**15,951**
Deuda subordinada reembolsable			(2)				**15,876**	**14,116**
Deuda subordinada perpetua							**1,515**	**1,593**
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C	239	228
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	999	1,000
Otros							23	111
Títulos participativos							**222**	**222**
BNP Paribas SA jul-84 (3)	EUR	337	-	(4)	-		215	215
Otros							7	7
Gastos y comisiones, deudas relacionadas							**14**	**20**

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.

C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.

D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

(2) Véase la referencia relacionada con "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados".

(3) Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. El número de títulos en el mercado es de 1,434,092.

(4) Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo de 85% de la tasa TMO y un máximo de 130% de la tasa TMO.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.i INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

	31 de diciembre de 2018			1º de enero de 2018		
En millones de euros	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	41,154	61,793	102,947	35,951	60,287	96,238
Derivados	907		907	366		366
Activos financieros disponibles para venta	112,041		112,041	114,166		114,166
Activos mantenidos hasta el vencimiento	3,720		3,720	4,231		4,231
Créditos y cuentas por cobrar	3,605		3,605	3,110		3,110
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	363	-	363	386	-	386
Inmuebles de inversión	2,982	2,872	5,854	3,107	3,106	6,213
TOTAL	**164,772**	**64,665**	**229,437**	**161,317**	**63,393**	**224,710**
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,871		2,871	3,002		3,002
INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	**167,643**	**64,665**	**232,308**	**164,319**	**63,393**	**227,712**

Las inversiones en instrumentos financieros de las actividades aseguradoras se registran de acuerdo con los principios de la NIC 39.

El valor razonable de los activos financieros cuyos flujos de efectivo son únicamente amortizaciones de principal y pago de intereses ascendió a EUR 107,800 millones al 31 de diciembre de 2018. Al 1º de enero de 2018, el monto era de EUR 108,000 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR -200 millones.

El valor razonable de los demás activos financieros se elevó a EUR 121,700 millones, correspondiente al total de instrumentos que no responden al criterio anterior, a los instrumentos derivados y a los activos gestionados a valor razonable. Al 1º de enero de 2018, el monto era de EUR 116,600 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR +5,100 millones.

El valor razonable de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2018, frente a EUR 3,300 millones al 1º de enero de 2018.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusión en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valuación correspondientes, así como los principios que rigen las transferencias entre niveles de la jerarquía son similares a los que se aplican al resto de instrumentos financieros del Grupo (nota 5.d).

	31 de diciembre de 2018				1º de enero de 2018			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	**95,086**	**16,879**	**276**	**112,041**	**98,206**	**14,828**	**1,132**	**114,166**
Títulos de patrimonio	4,741	1,093	234	6,068	5,063	1,193	1,091	7,347
Títulos de deuda	90,345	15,586	42	105,973	93,143	13,635	41	106,819
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	**80,097**	**16,315**	**6,535**	**102,947**	**78,444**	**12,213**	**5,581**	**96,238**
Títulos de patrimonio	77,989	11,131	6,458	95,578	76,112	7,513	5,434	89,059
Títulos de deuda	2,108	5,184	77	7,369	2,332	4,700	147	7,179
Derivados	**-**	**622**	**285**	**907**	**11**	**355**	**-**	**366**
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	**175,183**	**33,816**	**7,096**	**215,895**	**176,661**	**27,396**	**6,713**	**210,770**

Nivel 1: este nivel incluye las acciones y bonos líquidos, los instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y las participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente.

Nivel 2: este nivel comprende las acciones, determinadas obligaciones de estados o empresas, el resto de participaciones de fondos y UCITS y los derivados negociados en mercados no regulados.

Nivel 3: este nivel se compone principalmente de las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que en su mayor parte están formadas por participaciones en sociedades y fondos de capital riesgo.

➢ TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio:

	Activos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 1º DE ENERO DE 2018	**1,132**	**5,581**	**6,713**
Compras	276	2,392	2,668
Ventas	(435)	(1,184)	(1,619)
Liquidaciones	(642)	(281)	(923)
Transferencias hacia el Nivel 3	-	70	70
Transferencias desde el Nivel 3	(51)	(144)	(195)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	46	373	419
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(1)	13	12
Cambios en el patrimonio neto	(49)	-	(49)
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	**276**	**6,820**	**7,096**

Durante el ejercicio 2018, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA**

	31 de diciembre de 2018			1° de enero de 2018		
En millones de euros	Títulos de deuda	Títulos de patrimonio	Total	Títulos de deuda	Titulos de patrimonio	Total
Valor en libros	**105,973**	**6,068**	**112,041**	**106,819**	**7,347**	**114,166**
de los cuales, deterioros	**-**	**(312)**	**(312)**	**-**	**(365)**	**(365)**
de los cuales, cambios en patrimonio neto	**8,461**	**668**	**9,129**	**11,637**	**1,551**	**13,188**
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(2,256)	(179)	(2,435)	(3,126)	(414)	(3,540)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(5,472)	(427)	(5,899)	(7,443)	(1,005)	(8,448)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro	688	54	742	656	129	785
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(1)	-	(1)	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	(1)	-	(1)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Inversiones de las actividades aseguradoras"	**1,420**	**116**	**1,536**	**1,723**	**261**	**1,984**
Atribuible a la sociedad dominante	1,413	116	1,529	1,688	259	1,947
Atribuible a intereses minoritarios	7	-	7	35	2	37

➢ **VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO**

	31 de diciembre de 2018					1° de enero de 2018				
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
Activos mantenidos hasta el vencimiento	4,116	-	-	4,116	3,720	4,819	-	-	4,819	4,231
Créditos y cuentas por cobrar	125	3,487	21	3,633	3,605	130	2,749	266	3,145	3,110

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.j RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	1° de enero de 2018
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	**4,590**	**4,565**
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	**145,343**	**141,702**
Contratos de seguro	84,392	81,990
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	60,951	59,712
Pasivos técnicos - contratos de inversión	**42,436**	**39,372**
Contratos de inversión con participación discrecional	38,604	35,838
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	3,834	3,534
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	**17,379**	**21,331**
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	**209,750**	**206,970**
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	3,056	3,149
Derivados	885	375
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	**213,691**	**210,494**

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 90% en el 2018, sin cambios desde 2017.

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizan del siguiente modo:

En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	**206,970**	**197,250**
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	20,371	23,219
Prestaciones pagadas	(15,493)	(16,830)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	(5,135)	3,393
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	34	(566)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	3,003	504
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	**209,750**	**206,970**

En la nota 5.i figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Impuestos corrientes	1,958	1,777
Impuesto difendos	5,262	5,591
Activos fiscales diferidos y corrientes	**7,220**	**7,368**
Impuestos corrientes	1,023	887
Impuesto diferidos	1,232	1,347
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	**2,255**	**2,234**

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

En millones de euros	1º de enero de 2018	Cambios reconocidos en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros	(886)	(94)	505	(60)	17	(518)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	986	(96)	-	(36)	(28)	826
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(395)	6	-	-	8	(381)
Provisiones para riesgo de crédito	3,047	42	-	-	22	3,111
Pérdidas fiscales compensables	1,638	(324)	-	-	16	1,330
Otros rubros	(146)	(46)	-	-	(146)	(338)
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	**4,244**	**(512)**	**505**	**(96)**	**(111)**	**4,030**
Activos por impuestos diferidos	5,591					5,262
Pasivos por impuestos diferidos	(1,347)					(1,232)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Para determinar el monto de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 955 millones, cuyo periodo de recuperación esperado es de 5 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,324 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con EUR 1,205 millones al 1° de enero de 2018.

5.I AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	64,988	56,452
Cuentas de cobranza	369	654
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	7,355	6,179
Otros deudores y activos diversos	30,634	29,676
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	**103,346**	**92,961**
Depósitos de garantía recibidos	48,308	38,918
Cuentas de cobranza	2,820	717
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	10,122	9,195
Otros acreedores y pasivos diversos	28,312	31,642
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	**89,562**	**80,472**

5.m INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	Ejercicio 2018			31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017			1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
En millones de euros	***Participación en el resultado neto***	***Participación en los cambios en el patrimonio neto***	**Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto**	**Inversiones en asociadas**	***Participación en el resultado neto***	***Participación en los cambios en el patrimonio neto***	**Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto**	**Inversiones en asociadas**
Negocios conjuntos	*63*	*(74)*	(11)	804	*48*	*(57)*	(9)	893
Empresas asociadas[1]	*565*	*(62)*	503	4,968	*665*	*(292)*	373	5,328
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	**628**	**(136)**	**492**	**5,772**	**713**	**(349)**	**364**	**6,221**

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 8.h "Relaciones con otras partes vinculadas".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

El valor en libros de las participaciones en los principales negocios conjuntos y empresas asociadas del Grupo BNP Paribas se presenta a continuación:

En millones de euros	País de inscripción	Actividad	Participación (%)	31 de diciembre de 2018	1º de enero de 2018
Negocios conjuntos					
Bpost banque	Bélgica	Servicios Bancarios para Particulares	50%	249	266
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	239	251
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	1,647	1,687
Banque de Nankin	China	Servicios Bancarios para Particulares	15%	1,372	1,483

5.N PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*			1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		
En millones de euros	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros
INMUEBLES DE INVERSIÓN	**1,031**	**(316)**	**715**	**1,213**	**(361)**	**852**
Terrenos y edificios	7,084	(2,061)	5,023	7,443	(2,074)	5,369
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,130	(5,083)	2,047	6,947	(4,857)	2,090
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	24,675	(6,805)	17,870	21,659	(5,870)	15,789
Otra propiedad, planta y equipo	2,086	(1,089)	997	1,961	(1,061)	900
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**40,975**	**(15,038)**	**25,937**	**38,010**	**(13,862)**	**24,148**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSIÓN	**42,006**	**(15,354)**	**26,652**	**39,223**	**(14,223)**	**25,000**
Programas informáticos adquiridos	3,703	(2,724)	979	3,366	(2,510)	856
Programas informáticos producidos por la compañía	4,250	(3,236)	1,014	4,139	(3,189)	950
Otros activos intangibles	2,334	(544)	1,790	1,990	(469)	1,521
ACTIVOS INTANGIBLES	**10,287**	**(6,504)**	**3,783**	**9,495**	**(6,168)**	**3,327**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Inmuebles de inversión

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo se registran como "Inmuebles de inversión".

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 800 millones al 31 de diciembre de 2018, frente a EUR 942 millones al 1° de enero de 2018.

Arrendamiento operativo

En algunos casos, las operaciones realizadas con activos bajo arrendamiento operativo están sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	1° de enero de 2018
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	**6,483**	**6,224**
Pagos por cobrar en menos de un año	*2,603*	*2,680*
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*3,852*	*3,496*
Pagos por cobrar en más de 5 años	*28*	*48*

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos no rescindibles comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

Depreciación, amortización y provisiones

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización para el ejercicio 2018 fue de EUR 1,674 millones, en comparación con EUR 1,711 millones para el ejercicio 2017.

El monto de las provisiones netas por depreciación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se eleva a EUR 2 millones en el ejercicio 2018, frente a EUR 8 millones en el ejercicio 2017.

5.o FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	**9,571**	**10,216**
Adquisiciones	99	292
Enajenaciones	-	(15)
Deterioro reconocido durante el periodo	(30)	(208)
Pérdida de control de First Hawaiian Inc (nota 8.c)	(1,315)	-
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	159	(714)
Otros movimientos	3	-
VALOR EN LIBROS AL FINAL DEL PERIODO	**8,487**	**9,571**
Valor en libros neto	11,462	12,560
Valor bruto	(2,975)	(2,989)

El fondo de comercio por unidad generadora de efectivo es como sigue:

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Valor en libros		Depreciaciones reconocidas durante el ejercicio		Adquisiciones del ejercicio	
En millones de euros	**31 de diciembre de 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*	**1° de enero de 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*	**Ejercicio 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*	**Ejercicio 2017** *NIC 39*	**Ejercicio 2018** *NIIF 9 y NIIF 15*	**Ejercicio 2017** *NIC 39*
Banca y Servicios para Particulares	**7,348**	**8,472**	**(30)**	**(208)**	**69**	**292**
Mercados Domésticos	**1,428**	**1,415**			**17**	**160**
Arval	503	503				
Soluciones de Arrendamiento	151	135			17	
Nuevos Negocios Digitales	159	159				159
Inversionistas Personales	609	612				1
Otros	6	6				
Servicios Financieros Internacionales	**5,920**	**7,057**	**(30)**	**(208)**	**52**	**132**
Gestión de Activos	185	167			15	
Seguros	352	352				57
BancWest	3,008	4,147				
Finanzas Personales	1,303	1,329				36
Finanzas Personales - alianza probada especificamente	318	348	(30)	(36)		
Inmuebles	404	406			(2)	39
Turk Ekonomi Bankasi		-		(172)		
Gestión de Riqueza	313	272			39	
Otros	37	36				
Banca Empresarial e Institucional	**1,136**	**1,096**	**-**	**-**	**30**	**-**
Servicios Bancarios Empresariales	276	274				
Mercados Globales	418	407				
Servicios de Valores	442	415			30	
Otras Actividades	**3**	**3**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL FONDO DE COMERCIO	**8,487**	**9,571**	**(30)**	**(208)**	**99**	**292**
Fondo de comercio negativo			83	7		
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			**53**	**(201)**		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

Al 30 de junio de 2018, el Grupo consideró altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año de First Hawaiian Inc. y aplicó las disposiciones de la NIIF 5 sobre grupos de activos y pasivos destinados a la venta. Esta aplicación tuvo como consecuencia la escisión de la unidad generadora de efectivo BancWest y, por tanto, el reparto del fondo de comercio del negocio entre Bank of the West y FHI (véase nota 8.c).

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Arval: Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a sus clientes (desde grandes multinacionales hasta profesionales) soluciones a medida para optimizar la movilidad de sus empleados, externalizando al mismo tiempo los riesgos relacionados con la gestión de los vehículos. En fechas más recientes, la clientela se ha ampliado también a los particulares.

Soluciones de Arrendamiento: BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

Nuevos negocios digitales: Están formados específicamente por el servicio de gestión de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito: Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 4,000 estancos.

Inversionistas Personales: BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Presente en Alemania, Austria, España y la India, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, a través de Internet, y también a través del teléfono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

Gestión de Activos: BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.

Seguros: BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.

BNP Paribas Cardif ha desarrollado nuevas formas de seguro y ha ampliado su oferta de protección a los seguros médicos, la protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

En 2017, BNP Paribas Cardif llevó a cabo junto con State Bank of India la salida a bolsa de su empresa conjunta SBI Life, por la que vendió un 4% de esta aseguradora de vida de la India. BNP Paribas Cardif ostenta el 22% de SBI Life al 31 de diciembre de 2018.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 23 estados del Oeste y el Medio Oeste de EE.UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, comunidades religiosas, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE.UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, de gestión de riqueza y de pymes.

Finanzas Personales: BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas Cetelem, Cofinoga, Findomestic o AlphaCredit, BNP Paribas Personal Finance comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente y sus páginas web. La actividad de crédito al consumo también está integrada dentro de la banca para particulares del Grupo BNP Paribas en los algunos países, a través del programa PF Inside. En el conjunto de países en los que la empresa ejerce su actividad, BNP Paribas Personal Finance comercializa una oferta de productos de seguro adaptados a las necesidades y prácticas locales. En Alemania, Bulgaria, Francia, Hungría e Italia, la empresa ha complementado su oferta de créditos y seguros con productos de ahorro.

En 2017, BNP Paribas Personal Finance completó la adquisición junto con Banque PSA Finance (Grupo PSA) de las actividades de financiamiento de vehículos de General Motors en Europa (Opel Vauxhall) y del 100% del capital de SevenDay Finans AB, empresa sueca especializada en crédito al consumo.

Inmuebles: BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.

En 2017, BNP Paribas Real Estate reforzó su actividad de operaciones mediante la adquisición de Strutt & Parker, uno de los principales actores del mercado inmobiliario británico.

Turk Ekonomi Bankasi: Implantado principalmente en Turquía, Turk Ekonomi Bankasi ofrece a sus clientes (particulares, grandes empresas y pymes) un amplio abanico de productos financieros y servicios que cubren la banca para particulares y la banca privada, la gestión de tesorería, los mercados financieros y el financiamiento.

Gestión de Riqueza: Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

En 2018, BNP Paribas Wealth Management completó la adquisición del negocio de banca privada de ABN Amro en Luxemburgo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Servicios Bancarios Empresariales: Corporate Banking agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sostenible de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las América, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne las actividades de Fixed Income, Currencies & Commodities y Equity & Prime Services.

Servicios de Valores: BNP Paribas Securities Services es uno de los actores líderes mundiales del negocio de valores y ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa, inversionistas institucionales y emisores.

En 2018, BNP Paribas Securities Services firmó una alianza con Janus Henderson por la que gestionará las actividades de *middle* y *back-office* de Janus Henderson en EE.UU.

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (*discounted cash flow method* – DCF).

Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se usa el método DCF para validar los resultados y determinar el monto requerido.

El método DCF se basa en una serie de hipótesis relacionadas con las proyecciones de los flujos de ingresos, los gastos y el costo del riesgo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo se proyectan más allá de cinco años basándose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleje las condiciones normales del ciclo económico.

Los parámetros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotación, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables específicos para cada unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parámetros se calculan utilizando fuentes externas de información.

El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación de las unidades generadoras de efectivo a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotación expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

En 2017, la revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento de Turk Ekonomi Bankasi provocó que se deteriorase la totalidad del fondo de comercio de TEB (EUR 172 millones).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD**

En millones de euros	BancWest	Finanzas Personales
Costo del capital	**8.5%**	**9.4%**
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(127)	(214)
Variación favorable de -10 puntos básicos	131	220
Ratio de explotación	**61.6%**	**47.4%**
Variación desfavorable de 1%	(217)	(485)
Variación favorable de -1%	217	485
Costo del riesgo	**(163)**	**(2,197)**
Variación desfavorable de +5%	(181)	(295)
Variación favorable de -5%	181	295
Tasa de crecimiento a perpetuidad	**2.0%**	**2.2%**
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(259)	(451)
Variación favorable de +50 puntos básicos	302	517

Con vistas a la prueba de valuación del fondo de comercio de la línea de negocio BancWest, se consideraron escenarios complementarios basados principalmente en un nivel de costo del capital del 9.5% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 3% más específica de la zona de California. Estos análisis confirman la ausencia de deterioro.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.p PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

➢ PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

En millones de euros	1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Dotación neta a provisiones	Usos de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	**6,740**	**537**	**(1,022)**	**(129)**	**(87)**	**6,039**
de los cuales, beneficios postempleo *(nota 7.b)*	4,339	225	(347)	(130)	(89)	3,998
de los cuales, asistencia médica postempleo *(nota 7.b)*	143	5	(3)	1	(15)	131
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo *(nota 7.c)*	1,170	203	(265)		12	1,120
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal *(nota 7.d)*	389	113	(120)		(2)	380
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones *(nota 7.e)*	699	(9)	(287)		7	410
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	**156**	**(20)**	-	-	-	**136**
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias *(nota 3.h)*	**1,277**	**(17)**	**(116)**	-	**48**	**1,192**
Provisiones para litigios	**1,858**	**(40)**	**(461)**	-	**(9)**	**1,348**
Otras provisiones para contingencias y cargos	**1,053**	**118**	**(196)**	-	**(70)**	**905**
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	**11,084**	**578**	**(1,795)**	**(129)**	**(118)**	**9,620**

➢ PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	1° de enero de 2018
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**18,102**	**18,137**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	15,956	15,934
con antigüedad mayor de 10 años	*3,824*	*3,914*
con antigüedad entre 4 y 10 años	*8,471*	*6,234*
con antigüedad menor a 4 años	*3,661*	*5,786*
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	**52**	**76**
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	9	13
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	**137**	**157**
provisiones y similares constituidas para planes de ahorro-vivienda	133	154
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	3	2
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	1	1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

5.q COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Estos datos, obligatorios según la NIIF 7, tienen como finalidad permitir la comparación con el tratamiento aplicable según los principios contables generalmente aceptados en EE.UU. (US GAAP), que son menos restrictivos que la NIC 32 en materia de compensación.

Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance única y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos y pretende liquidar en forma neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los montos compensados derivan principalmente de los contratos de recompra e instrumentos derivados que se negocian mediante las cámaras de compensación.

Los "impactos de acuerdos maestros de compensación y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación sólo se puede realizar en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las partes contratantes.

Los "instrumentos financieros otorgados o recibidos como garantía" incluyen depósitos de garantía y garantías intercambiadas en forma de valores que se reconocen a valor razonable. Estas garantías sólo se pueden ejercer en caso de incumplimiento, insolvencia o concurso mercantil de una de las partes contratantes.

Respecto a los acuerdos marco de compensación, los depósitos de garantía recibidos o entregados como compensación por valores razonables positivos o negativos de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	**Montos brutos de los activos financieros**	**Montos compensados en el balance**	**Montos netos presentados en el balance**	**Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares**	**Instrumentos financieros recibidos en garantía**	**Montos netos**
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	121,954		121,954			121,954
Préstamos y operaciones de recompra	283,879	(100,163)	183,716	(37,657)	(135,421)	10,638
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	480,745	(238,040)	242,705	(177,352)	(28,676)	36,677
Activos financieros a costo amortizado	860,567	(67)	860,500	(365)	(1,312)	858,823
de los cuales, contratos de recompra	*1,781*		*1,781*	*(365)*	*(1,312)*	*104*
Ajustes por periodificación y otros activos	103,346		103,346		(30,813)	72,533
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*64,988*		*64,988*		*(30,813)*	*34,175*
Otros activos no sujetos a compensación	528,615		528,615			528,615
TOTAL ACTIVO	**2,379,106**	**(338,270)**	**2,040,836**	**(215,374)**	**(196,222)**	**1,629,240**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018 **NIIF 9 y NIIF 15**	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	75,189		75,189			75,189
Depósitos y operaciones de recompra	304,202	(100,163)	204,039	(36,754)	(153,961)	13,324
Títulos de deuda	54,908		54,908			54,908
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	475,521	(238,040)	237,481	(177,352)	(31,226)	28,903
Pasivos financieros a costo amortizado	875,530	(67)	875,463	(1,268)	(5,311)	868,884
de los cuales, contratos de recompra	*7,038*		*7,038*	*(1,268)*	*(5,311)*	*459*
Ajustes por periodificación y otros pasivos	89,562		89,562		(24,764)	64,798
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	*48,308*		*48,308*		*(24,764)*	*23,544*
Otros pasivos no sujetos a compensación	398,468		398,468			398,468
TOTAL PASIVO	**2,273,380**	**(338,270)**	**1,935,110**	**(215,374)**	**(215,262)**	**1,504,474**

En millones de euros, al 1º de enero de 2018 **NIIF 15 y NIIF 9**	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	130,326		130,326			130,326
Préstamos y operaciones de recompra	276,134	(131,186)	144,948	(29,448)	(107,725)	7,775
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,931	(89,314)	243,617	(177,227)	(27,164)	39,226
Activos financieros a costo amortizado	821,819	(861)	820,958	(492)	(1,818)	818,648

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
20 PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

de los cuales, contratos de recompra	*2,330*		*2,330*	*(492)*	*(1,818)*	*20*
Ajustes por periodificación y otros activos	93,080	(119)	92,961		(31,947)	61,014
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*56,452*		*56,452*		*(31,947)*	*24,505*
Otros activos no sujetos a compensación	516,968		516,968			516,968
TOTAL ACTIVO	**2,171,258**	**(221,480)**	**1,949,778**	**(207,167)**	**(168,654)**	**1,573,957**

En millones de euros al 1º de enero de 2018 **NIIF 15 y NIIF 9**	**Montos brutos de los pasivos financieros**	**Montos compensados en el balance**	**Montos netos presentados en el balance**	**Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares**	**Instrumentos financieros entregados como garantía**	**Montos netos**
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	67,087		67,087			67,087
Depósitos y operaciones de recompra	305,831	(131,186)	174,645	(28,875)	(133,009)	12,761
Títulos de deuda	50,490		50,490			50,490
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,640	(89,314)	243,326	(177,227)	(34,126)	31,973
Pasivos financieros a costo amortizado	838,305	(861)	837,444	(1,065)	(4,954)	831,425
de los cuales, contratos de recompra	*6,182*		*6,182*	*(1,065)*	*(4,954)*	*163*
Ajustes por periodificación y otros pasivos	80,591	(119)	80,472		(24,287)	56,185
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	*38,918*		*38,918*		*(24,287)*	*14,631*
Otros pasivos no sujetos a compensación	391,762		391,762			391,762
TOTAL PASIVO	**2,066,706**	**(221,480)**	**1,845,226**	**(207,167)**	**(196,376)**	**1,441,683**

5.r TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de préstamo de títulos, así como de activos titulizados. Los pasivos relacionados con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES:**

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	
En millones de euros	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Préstamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,838	-	4,738	-
Activos financieros a costo amortizado	801	-	801	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	25	-	71	-
Operaciones de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	34,871	34,699	28,659	27,930
Activos financieros a costo amortizado	627	624	2,371	2,371
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,766	1,766	2,759	2,754
Inversiones de las actividades aseguradoras	5,979	5,855	4,080	4,060
TOTAL	**50,907**	**42,944**	**43,478**	**37,135**

➢ **OPERACIONES DE TITULIZACIÓN PARCIALMENTE REFINANCIADAS POR INVERSIONISTAS EXTERNOS QUE SÓLO PUEDEN RECLAMAR LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS:**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	163	163	163	163	-
Activos financieros a costo amortizado	14,050	12,913	14,227	12,916	1,311
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	21	21	21	21	-
TOTAL	**14,234**	**13,097**	**14,411**	**13,100**	**1,311**

En millones de euros, al 1° de enero de 2018 NIIF 9 y NIIF 15	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	186	186	186	186	-
Activos financieros a costo amortizado	16,602	15,746	17,052	15,820	1,232
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	23	23	23	23	-
TOTAL	**16,811**	**15,955**	**17,261**	**16,029**	**1,232**

No ha habido transferencias importantes que conduzcan a una baja en cuentas parcial o completa de activos financieros o al mantenimiento de una presencia continua en estos activos.

Nota 6 COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS

6.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

Valor contractual de los compromisos de financiamiento otorgados y recibidos por el Grupo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de crédito	**3,201**	**2,153**
a clientes	**301,447**	**283,948**
Apertura de créditos confirmados	*231,109*	*221,268*
Otros compromisos a favor de clientes	*70,338*	*62,680*
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	**304,648**	**286,101**
de los cuales, estrato 1	*292,425*	*271,773*
de los cuales, estrato 2	*10,511*	*12,684*
de los cuales, estrato 3	*644*	*909*
de los cuales, actividades aseguradoras	*1,068*	*735*
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	**72,484**	**70,360**
de clientes	**11,244**	**3,208**
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	**83,728**	**73,568**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

6.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	**33,487**	**33,114**
por orden de clientes	**113,129**	**109,529**
Garantías inmobiliarias	1,968	1,968
Garantías administrativas y fiscales y otras	54,019	52,088
Otras garantías por orden de clientes	57,142	55,473
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	**146,616**	**142,643**
de los cuales, estrato 1	*138,615*	*135,290*
de los cuales, estrato 2	*6,713*	*6,385*
de los cuales, estrato 3	*1,285*	*968*
de los cuales, actividades aseguradoras	*3*	-

6.c COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación (véase nota 2.a), los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Títulos a entregar	14,134	12,282
Títulos a recibir	12,869	6,241

6.d OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

➢ INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1º de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	**104,804**	**102,906**
Presentados como garantía ante bancos centrales	35,216	35,457
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	69,588	67,449
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	**314,705**	**301,764**
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo[1]	**124,148**	**146,322**

(1) Incluyen fundamentalmente los financiamientos de "Société de Financement de l'Économie Française" y de "Caisse de Refinancement de l'Habitat".

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MÉXICO

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 396,876 millones al 31 de diciembre de 2018 (frente a EUR 408,380 millones al 1° de enero de 2018).

➢ **INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA**

En millones de euros	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	**162,184**	**128,816**
de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía	*82,543*	*102,543*
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	**287,047**	**286,418**

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 268,973 millones al 31 de diciembre de 2018 (comparado con EUR 272,788 millones al 1° de enero de 2018).

Nota 7 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS

7.A GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	12,403	12,402
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,665	3,542
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	549	552
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	**16,617**	**16,496**

7.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación definida. Por el contrario, cuando la obligación de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestación definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administración del cobro de aportaciones y el pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y/o la evolución futura de las prestaciones.

Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los últimos años una amplia campaña de conversión de los planes de prestación definida a planes de aportación definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilación básicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta que se sumará a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Además, como los planes de prestación definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportación definida.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2018 fue de EUR 612 millones, en comparación con EUR 616 millones para el ejercicio 2017.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones ***en millones de euros***	**Ejercicio 2018**	**Ejercicio 2017**
Francia	334	315
Italia	63	60
Reino Unido	50	48
Estados Unidos	40	45
Alemania	4	8
Turquía	30	38
Otros	91	102
TOTAL	**612**	**616**

En Italia, el régimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4,2% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados también pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

En el Reino Unido, la empresa realiza aportaciones de hasta el 12% del salario para la mayoría de los empleados y estos pueden realizar pagos complementarios voluntarios.

En EE.UU., el Banco realiza aportaciones iguales a las pagadas voluntariamente por los empleados, con algunos límites.

Principales regímenes de jubilación de prestación definida del Grupo, incluyendo indemnizaciones por baja o cese

Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Las obligaciones actuariales relacionadas con este régimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 92% a finales de 2018 (90% en 2017) a través de la aseguradora AG Insurance, en la que el Grupo BNP Paribas posee una participación accionaria del 25%.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas disfrutan de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 96% a finales de 2018 (frente al 97% a finales de 2017) a través de aseguradoras. Desde el 1º de enero de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo disfrutan de un plan de aportación definida.

El resto de empleados también disfruta de planes de aportación definida.

Habida cuenta de la obligación legal que tiene el empleador de ofrecer un rendimiento mínimo garantizado sobre los activos financieros invertidos en el marco de planes de jubilación de empresa, se ha constituido una provisión para estos planes de aportación definida, ya que este rendimiento garantizado no está completamente cubierto por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con estos empleados se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo se han cerrado a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignarán a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes. Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros en un porcentaje que al 31 de diciembre de 2018 se sitúa en un 110%, frente a un 118% al 31 de diciembre de 2017.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 115%, frente a 107% al 31 de diciembre de 2017.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilación complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia según unas condiciones definidas previamente. La gestión de estos regímenes corre a cargo de una fundación. Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones están cubiertas en un 89% con activos financieros, frente al 90% al 31 de diciembre de 2017.

En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y prácticamente no han devengado derechos desde 2012. Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones están cubiertas en un 83% con activos financieros, frente al 71% al 31 de diciembre de 2017.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2018, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 59%, frente a 58% al 31 de diciembre de 2017.

En Turquía, el plan de pensiones reemplaza el sistema nacional de pensiones (estas obligaciones se miden con base en los términos de transferencia al estado turco) y ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2013, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, pero este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2018, estas obligaciones están cubiertas en un 100% con activos financieros, frente al 98% al 31 de diciembre de 2017.

En otros países, las obligaciones brutas del Grupo en relación con estos beneficios se concentran principalmente en Italia y corresponden a derechos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, ya que después de esa fecha los regímenes pasaron a ser de aportación definida.

Obligaciones relativas a regímenes de prestación definida y a indemnizaciones por baja o cese

➢ ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	*Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos*	*Valor descontado de las obligaciones no financiadas*	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados (1)	Límite de activo	Obligación neta	*de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas*	*de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas*	*de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados*	*de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas*
Bélgica	*3,049*	*21*	3,070	(93)	(2,838)		139	*(2,838)*		*(2,838)*	*2,977*
Reino Unido	*1,468*	*1*	1,469	(1,716)			(227)	*(234)*	*(234)*		*7*
Francia	*1,193*	*106*	1,299	(1,201)			98	*(61)*	*(61)*		*159*
Suiza	*1,090*	*9*	1,099	(976)			123				*123*
Estados Unidos	*538*	*77*	615	(510)			105				*105*
Italia		*357*	357				357				*357*
Alemania	*121*	*60*	181	(108)			73				*73*
Turquía	*140*	*29*	169	(366)		226	29				*29*
Otros	*503*	*41*	544	(381)	(1)		162	*(6)*	*(5)*	*(1)*	*168*
TOTAL	***8,122***	***701***	**8,823**	**(5,351)**	**(2,839)**	**226**	**859**	***(3,139)***	***(300)***	***(2,839)***	***3,998***

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	3,182	21	3,203	(70)	(2,930)		203	(2,930)		(2,930)	3,133
Reino Unido	1,681	1	1,682	(1,802)			(120)	(130)	(130)		10
Francia	1,225	117	1,342	(1,223)			119	(50)	(50)		169
Suiza	1,059	10	1,069	(951)			118				118
Estados Unidos	634	179	813	(575)			238	(6)	(6)		244
Italia		368	368				368				368
Alemania	122	60	182	(110)			72				72
Turquía	270	27	297	(422)		152	27				27
Otros	481	134	615	(421)	(1)		193	(5)	(4)	(1)	198
TOTAL	**8,654**	**917**	**9,571**	**(5,574)**	**(2,931)**	**152**	**1,218**	**(3,121)**	**(190)**	**(2,931)**	**4,339**

(1) Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias y las participaciones de seguros del Grupo, principalmente en AG Insurance con respecto al plan de prestación definida de BNP Paribas Fortis; estos activos financian compromisos con otras entidades del Grupo y se transfirieron a dichas aseguradoras para cubrir beneficios postempleo de ciertas categorías de empleados

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
125

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES

En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	**9,571**	**9,831**
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	236	257
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	136	147
Costo de los servicios pasados	(17)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	(32)	(7)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(36)	(58)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	(400)	210
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	50	51
Aportaciones de los miembros de los planes	24	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(110)	(106)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(455)	(479)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(11)	(352)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(133)	54
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	**8,823**	**9,571**

➢ VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS

	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	**5,574**	**5,572**	**2,931**	**2,926**
Intereses recibidos de los activos	103	109	27	28
Efecto de las liquidaciones de planes	(50)	(1)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	(56)	214	(64)	149
Aportaciones de los miembros de los planes	14	14	10	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	142	139	141	89
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(248)	(259)	(206)	(220)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(67)	(329)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(61)	115		(51)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	**5,351**	**5,574**	**2,839**	**2,931**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
DE MEXICO

➢ COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Costo de los servicios	**237**	**250**
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	236	257
Costo de los servicios pasados	(17)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	18	(6)
Gasto financiero neto	**19**	**26**
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	136	147
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	13	16
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(103)	(109)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(27)	(28)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	**256**	**276**

➢ OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto	**147**	**194**
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	(120)	363
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	36	58
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	400	(210)
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(50)	(51)
Variación del efecto de la limitación de los activos	(119)	34

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ PRINCIPALES SUPUESTOS ACTUARIALES EMPLEADOS PARA EL CÁLCULO DE LAS OBLIGACIONES

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE.UU., el Grupo descuenta sus obligaciones usando los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
En porcentaje	**Tasa de descuento**	**Tasa de incremento futuro de los salarios(1)**	**Tasa de descuento**	**Tasa de incremento futuro de los salarios(1)**
Bélgica	0.80%/1.80%	2.90%/3.40%	0.60%/1.90%	2.90%/3.40%
Reino Unido	1.80%/3.00%	2.00%/3.55%	1.50%/2.70%	2.00%/4.70%
Francia	0.40%/1.80%	2.05%/3.30%	0.50%/1.30%	2.15%/3.40%
Suiza	0.00%/0.90%	1.40%/1.50%	0.00%/0.80%	1.40%/1.50%
Estados Unidos	3.50%/4.45%	4.00%	2.25%/3.75%	4.00%
Italia	0.80%/1.80%	1.80%/3.10%	0.50%/1.80%	1.80%/2.70%
Alemania	1.40%/1.90%	2.00%/3.00%	1.30%/1.80%	2.00%/3.00%
Turquía	16.70%	12.20%	11.80%	6.00%

(1) Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflación)

Los promedios ponderados observados figuran a continuación:

- en la Eurozona: 1.30% al 31 de diciembre de 2018, frente a 1.06% al 31 de diciembre de 2017;
- en el Reino Unido: 2.81% al 31 de diciembre de 2018, frente a 2.41% al 31 de diciembre de 2017;
- en Suiza: 0.89% al 31 de diciembre de 2018, frente a 0.60% al 31 de diciembre de 2017.

El efecto de un cambio de las tasas de descuento de 100 pb en el valor descontado de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
Evolución del valor descontado de las obligaciones ***En millones de euros***	**Tasa de descuento - 100pb**	**Tasa de descuento + 100pb**	**Tasa de descuento - 100pb**	**Tasa de descuento + 100pb**
Bélgica	306	(250)	309	(286)
Reino Unido	325	(243)	389	(286)
Francia	144	(121)	144	(122)
Suiza	187	(145)	105	(143)
Estados Unidos	69	(57)	95	(82)
Italia	26	(25)	27	(28)
Alemania	37	(28)	39	(27)
Turquía	15	(12)	10	(8)

➢ **TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
En porcentaje	**Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)**	**Promedios ponderados**	**Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)**	**Promedios ponderados**
Bélgica	- 2.00%/4.65%	- 0.43%	1.25%/5.90%	2.94%
Reino Unido	- 3.80%/5.70%	- 3.05%	2.30%/9.70%	6.55%
Francia	3.55%	3.55%	3.65%	3.65%
Suiza	- 2.00%/2.80%	- 0.66%	6.95%/7.85%	6.96%
Estados Unidos	- 4.55%/1.50%	- 0.50%	8.40%/14.20%	11.37%
Alemania	- 6.50%/1.80%	- 3.23%	- 1.80%/2.90%	1.07%
Turquía	13.10%	13.10%	10.55%	10.55%

➢ DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

	31 de diciembre de 2018						31 de diciembre de 2017					
En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros
Bélgica	6%	52%	19%	1%	0%	22%	7%	52%	19%	1%	0%	21%
Reino Unido	16%	63%	9%	0%	3%	9%	26%	56%	9%	0%	1%	8%
Francia[1]	7%	67%	18%	8%	0%	0%	6%	68%	18%	8%	0%	0%
Suiza	31%	29%	4%	20%	1%	15%	32%	29%	4%	18%	2%	15%
Estados Unidos	26%	44%	14%	0%	11%	5%	33%	36%	18%	0%	8%	5%
Alemania	28%	61%	0%	0%	2%	9%	28%	62%	0%	0%	1%	9%
Turquía	0%	0%	0%	5%	94%	1%	0%	0%	0%	5%	93%	2%
Otros	10%	11%	12%	1%	6%	60%	9%	13%	11%	1%	15%	51%
GRUPO	**13%**	**49%**	**13%**	**4%**	**6%**	**15%**	**16%**	**46%**	**14%**	**4%**	**6%**	**14%**

(1) En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima trienal para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica. Estos planes se encuentran en su mayor parte cerrados a nuevos miembros.

A finales de 2016, se cerró el plan de cobertura médica de Bank of the West en EE.UU.; los derechos se han congelado y las condiciones de admisión se han modificado para determinados empleados.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 131 millones al 31 de diciembre de 2018, frente a EUR 143 millones al 31 de diciembre de 2017 (una reducción de EUR 12 millones durante el ejercicio 2018), de los cuales se contabilizó un incremento de EUR 1 millón en el patrimonio neto.

7.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados. La provisión neta correspondiente asciende a EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2018, sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2017.

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, administradores de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la responsabilidad social y empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD 4.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 579 millones al 31 de diciembre de 2018, comparado con EUR 619 millones al 31 de diciembre de 2017.

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	**1,040**	**1,081**
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(80)	(89)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,120	1,170

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

7.d INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En Francia, las actividades de CIB dentro de BNP Paribas SA y BNP Paribas Arbitrage pusieron en marcha en 2016 sendos planes de bajas voluntarias con una duración de tres años (octubre 2016-diciembre 2018).

En millones de euros	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal	380	389

7.e PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Planes de fidelización, remuneración e incentivos en acciones

Hasta 2012, BNP Paribas tenía establecidos planes de pagos basados en acciones para ciertos empleados que ofrecen diferentes modalidades de remuneración en acciones: planes de atribución de acciones por desempeño, planes de opciones de suscripción o compra de acciones.

Desde esa fecha, únicamente algunos planes de compensación a largo plazo en efectivo siguen vinculados al precio de la acción de BNP Paribas, principalmente para empleados cuya labor es susceptible de influir en el perfil de riesgo del Grupo.

Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones

Como parte de la política de remuneración variable del Grupo, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, implementada en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y el Reglamento delegado europeo del 4 de marzo de 2014, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

Plan Global de Incentivos en Acciones (hasta 2012)

BNP Paribas había estableció un Plan Global de Incentivos en Acciones que incluía la concesión de opciones de suscripción de acciones y la concesión de acciones por desempeño a ciertos empleados del Grupo.

El precio de ejercicio de las opciones bajo estos planes se determina al momento de la emisión y no se ofrece descuento. La vida útil de las opciones otorgadas es de 8 años.

Las acciones por desempeño otorgadas entre el 2009 y el 2012 se obtienen con carácter definitivo tras un periodo de devengo de 3 o 4 años, dependiendo del caso y siempre y cuando el empleado siga siendo miembro del Grupo. El periodo de conservación obligatorio de las acciones por desempeño es de dos años para los empleados que desempeñen su puesto en Francia.

Desde 2010, la porción condicional estaba establecida en el 100% de la adjudicación total para los miembros del Comité Ejecutivo y alta gerencia del Grupo BNP Paribas y en el 20% para el resto de beneficiarios.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En el marco de los planes de opciones sobre acciones establecidos entre 2003 y 2011, la condición de desempeño no se satisfizo por completo en siete de las treinta ocasiones y se instrumentaron las modalidades de ajuste previstas. De acuerdo a los planes de acciones por desempeño otorgadas entre 2009 y 2012, la condición de desempeño no se satisfizo en tres de diez ocasiones y, por lo tanto, expiró la porción condicional correspondiente.

Todos los planes que no han expirado conllevarán la suscripción de acciones de BNP Paribas.

Evaluación de los planes de opciones de suscripción de acciones y de acciones por desempeño

Como lo establece la NIIF 2, BNP Paribas asigna un valor a las opciones sobre acciones y acciones por desempeño que otorga a los empleados y las reconoce como un gasto, determinado en la fecha en que se otorgaron y calculado respectivamente con base en el valor razonable de las opciones y las acciones correspondientes. Estas se miden, pues, a su valor inicial, que no podrá modificarse posteriormente para reflejar los cambios en el precio de mercado de las acciones de BNP Paribas. Los únicos supuestos que pueden derivar en una revisión del valor razonable durante el periodo de devengo de acciones y, por tanto, en un ajuste en los gastos son los relacionados con la población de beneficiarios (pérdidas de derechos) y las condiciones internas de cumplimiento. Los planes de pago basados en acciones del Grupo son valuados por un despacho especialista independiente.

Historial de planes otorgados bajo el Plan Global de Incentivos basados en Acciones

A continuación se detallan las características y condiciones generales de todos los planes no expirados al 31 de diciembre de 2018:

➢ PLANES DE OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES

Características del plan							Opciones en vigor al final del periodo	
Sociedad emisora del plan	Fecha de concesión	Número de beneficiarios	Número de opciones concedidas	Fecha de inicio del periodo de ejercicio	Fecha de vencimiento de las opciones	Precio de ejercicio ajustado *(en euros)*	Número de opciones	Plazo restante en años hasta el vencimiento de las opciones
BNP Paribas SA[1]	05/03/2010	1,820	2,423,700	05/03/2014	02/03/2018	51.20	-	-
BNP Paribas SA[1]	04/03/2011	1,915	2,296,820	04/03/2015	04/03/2019	56.45	1,296,508	0.2
TOTAL DE OPCIONES EN VIGOR AL FINAL DEL PERIODO							**1,296,508**	

(1) El plan está sujeto a condiciones de adquisición de derechos bajo las cuales una proporción de las opciones concedidas a los empleados depende del desempeño de la acción de BNP Paribas con relación al índice sectorial Dow Jones EURO STOXX Banks durante el periodo de tenencia aplicable.
Con base en esta condición de desempeño relativa, el precio de ejercicio ajustado de estas opciones se elevó hasta EUR 67.74, en lugar de EUR 56.45, para 207,128 opciones del plan del 4 de marzo de 2011, en vigor al final del periodo.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **PLANES DE CONCESIÓN DE ACCIONES POR DESEMPEÑO**

Al 31 de diciembre de 2018, 311 acciones de BNP Paribas SA procedentes de los planes de concesión de los años 2009 a 2012 no habían sido adquiridas todavía por sus beneficiarios.

Movimientos registrados en los planes de opciones de suscripción

	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado *(en euros)*	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado *(en euros)*
OPCIONES EN VIGOR AL 1° DE ENERO	**2,277,443**	**55.61**	**4,176,666**	**51.98**
Opciones ejercidas durante el periodo	(939,175)	52.07	(1,856,733)	47.64
Opciones expiradas durante el periodo	(41,760)		(42,490)	
OPCIONES EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE	**1,296,508**	**58.25**	**2,277,443**	**55.61**
OPCIONES EJERCIBLES AL 31 DE DICIEMBRE	**1,296,508**	**58.25**	**2,277,443**	**55.61**

El precio de mercado promedio para el ejercicio de las opciones en el 2018 fue de EUR 64.89 (EUR 62.82 en 2017).

Gasto derivado de los pagos basados en acciones

Gasto o (ingreso) en millones de euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Planes de remuneración diferida anteriores	(204)	82
Planes de remuneración diferida del ejercicio	195	345
TOTAL	**(9)**	**427**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Nota 8 INFORMACIÓN ADICIONAL

8.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,499,597,122, dividido en 1,249,798,561 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,497,718,772 y 1,248,859,386 acciones al 31 de diciembre de 2017).

Acciones ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación (1)		Total	
	Número de acciones	Valor en libros *(en millones de euros)*	Número de acciones	Valor en libros *(en millones de euros)*	Número de acciones	Valor en libros *(en millones de euros)*
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2016	**785,318**	**41**	**114,718**	**7**	**900,036**	**48**
Adquisiciones	320,794	20			320,794	20
Enajenaciones	(297,794)	(18)			(297,794)	(18)
Acciones entregadas a empleados	(576)				(576)	
Otros movimientos			(272,895)	(17)	(272,895)	(17)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2017	**807,742**	**43**	**(158,177)**	**(10)**	**649,565**	**33**
Adquisiciones	513,568	31			513,568	31
Enajenaciones	(594,068)	(36)			(594,068)	(36)
Acciones entregadas a empleados	(791)				(791)	
Otros movimientos			1,649,512	69	1,649,512	69
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2018	**726,451**	**38**	**1,491,335**	**59**	**2,217,786**	**97**

(1) Operaciones realizadas en el marco de una actividad de negociación y arbitraje en índices bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen de 2,217,786 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 97 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano (acorde con el Código de Ética reconocido por AMF) celebrado con Exane BNP Paribas, se compraron 513,568 acciones durante el ejercicio 2018, a un precio promedio por acción de EUR 60.74, y se vendieron 594,068 acciones, representativas del total de la cartera, a un precio promedio de EUR 59.33, lo que puso fin a ésta.

Del 1° de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018, se entregaron 791 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital prudencial de Nivel 1

Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

En 2004, BNP Paribas Personal Finance realizó dos emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto y sin vencimiento, a través de una unidad creada para fines específicos de derecho inglés y controlada exclusivamente por la compañía. Después de la primera fecha de amortización anticipada, las acciones pueden amortizarse a la par a discreción del emisor en la fecha de pago del cupón trimestral.

Emisor	Fecha de emisión	Moneda	Monto *(en millones de euros)*	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Cofinoga Funding II LP	enero y mayo 2004	EUR	80	TEC 10[1] + 1.35%	10 años	TEC 10[1] + 1.35%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018			**73[2]**			

(1) TEC 10 es el índice diario de bonos gubernamentales a largo plazo, correspondiente al rendimiento hasta el vencimiento de un bono del Tesoro ficticio a 10 años.

(2) Valor en la fecha de adquisición del grupo LaSer.

Los productos de estas emisiones y los dividendos pagados a los portadores de los títulos correspondientes se presentan en "Intereses minoritarios" en el balance.

Títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA

BNP Paribas SA ha emitido títulos subordinados superiores de duración indeterminada que pagan un cupón a tasa fija, fija revisable o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón o cada cinco años. Algunas de estas emisiones pagarán un cupón variable indexado a Euribor, a Libor o a una tasa de swap o bien un cupón fijo, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

El 13 de abril de 2017, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de abril de 2007, por un monto de EUR 638 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.019%.

El 23 de octubre de 2017, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de julio de 2007, por un monto de GBP 200 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.436%.

El 15 de noviembre de 2017, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.125%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2022, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 2 de julio de 2018, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2008, por un monto de EUR 500 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.781%.

El 16 de agosto de 2018, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2028, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 18 de septiembre de 2018, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de septiembre de 2008, por un monto de EUR 100 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.57%.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones

Fecha de emisión	Moneda	Monto *(en millones de euros)*	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875%	6 años	4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.250%	6 años	6.250%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.450%	20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.500%	5 años	6.500%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195%	30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Diciembre 2009	EUR	2	trimestral	Euribor 3 meses + 3.750%	10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	EUR	17	anual	7.028%	10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	70	trimestral	USD Libor 3 meses + 3.750%	10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	0.5	anual	7.384%	10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125%	7 años	Swap EUR 5 años + 5.230%
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Marzo 2016	USD	1,500	semestral	7.625%	5 años	Swap USD 5 años + 6.314%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750%	5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	5 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 años	Swap USD 5 años + 3.980%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		**6,230**[1]				

(1) Neto de títulos en manos de las empresas del Grupo

BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago está condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incremente al monto original.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

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 31 de diciembre de 2018, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 16 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

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.

	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	Ejercicio 2017 *NIC 39*
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria *(en millones de euros)*[1]	**7,159**	**7,537**
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	**1,248,334,552**	**1,246,386,807**
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	311	296,592
Plan de opciones de suscripción de acciones	-	295,245
Plan de atribución de acciones por desempeño	311	1,347
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	**1,248,334,863**	**1,246,683,399**
Ganancias básicas por acción *(en euros)*	**5.73**	**6.05**
Ganancias diluidas por acción *(en euros)*	**5.73**	**6.05**

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por el efecto cambiario asociado registrado en el patrimonio neto en caso de recompra.

El dividendo por acción pagado en 2018 con cargo al resultado de 2017 ascendió a EUR 3.02, comparado con EUR 2.70 por acción pagado en 2017 con cargo al resultado de 2016.

8.b PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

BNP Paribas ("el Banco") es parte demandada en varios litigios, controversias y procedimientos (incluidas las investigaciones llevadas a cabo por autoridades judiciales o de supervisión) en diferentes jurisdicciones que surgen del curso normal de sus actividades comerciales, incluidas, entre otras, las relacionadas con sus operaciones como contraparte, prestamista, empleador, inversionista y contribuyente. Aunque el Banco no puede predecir el desenlace de todos los procedimientos judiciales o regulatorios en curso o incipientes, el Banco tiene razones de peso para pensar que dichos procedimientos carecen de base jurídica, o bien pueden ser rebatidos con éxito o bien tienen pocas probabilidades de saldarse con perjuicios significativos para el Banco.

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 reposesión", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se buscaba inicialmente 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.

Dos decisiones del Tribunal de Quiebras estadounidense, del 22 de noviembre de 2016 y del 3 de octubre de 2018, desestimaron las demandas correspondientes al grueso de los montos que el liquidador de BLMIS pretendía recuperar de entidades del Grupo BNP Paribas. Hay un recurso

en marcha en cuanto a la sentencia del 22 de noviembre de 2016. El 16 de noviembre de 2018 se celebró una audiencia de alegaciones ante el Tribunal de Apelación del Segundo Circuito. Cuando concluya este procedimiento, la sentencia del 3 de octubre de 2018 será susceptible de recurso.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la restructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra de Ageas y (entre otros) BNP Paribas Fortis, debido a su función como coordinador global de Fortis (hoy Ageas) en el contexto de su ampliación de capital, concluida en octubre de 2007, para financiar parcialmente la adquisición de ABN Amro Bank N.V. Estos grupos de accionistas sostienen fundamentalmente que hubo deficiencias en la comunicación financiera, como por ejemplo la información relativa a la exposición a las hipotecas *subprime*. El 13 de julio de 2018, el Tribunal de Apelación de Ámsterdam declaró vinculante un acuerdo de resolución entre Ageas y los representantes de determinados grupos de accionistas que ostentaron acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008. El 21 de diciembre de 2018, Ageas declaró que renunciaba a su derecho de poner fin al acuerdo de resolución. BNP Paribas Fortis es uno de los beneficiarios del acuerdo. Esto significa que se considerará que todos los accionistas que reúnan las condiciones y no hayan tramitado la no adhesión (*opt-out*) habrán liberado a BNP Paribas Fortis de cualquier reclamación relativa a los acontecimientos de ese periodo. También existe un acción judicial en curso en Bélgica planteada por accionistas minoritarios de Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. BNP Paribas no dispone de elementos tangibles que permitan evaluar la probable duración de esta suspensión.

Como le ha ocurrido a muchas otras instituciones financieras en los sectores de la banca, la inversión, los fondos de inversión o la intermediación, el Banco ha recibido o podría recibir peticiones de información de autoridades de supervisión, de agencias gubernamentales o de organismos de autorregulación. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestión y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

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. El Banco ha cooperado con las investigaciones y ha respondido a las solicitudes de información. En lo que respecta a EE.UU., el 24 de mayo de 2017, el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York (DFS) impuso una multa de USD 350 millones a BNP Paribas en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco por sus infracciones de las leyes bancarias del estado de Nueva York a resultas de la actividad de su departamento de tipos de cambio. El 17 de julio de 2017, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal (Fed) impuso una multa de USD 246 millones a BNP Paribas y algunas de sus subsidiarias estadounidenses en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco en relación con sus prácticas inseguras e inadecuadas ("*unsafe and unsound practices*") en el mercado de divisas. En el marco de estos acuerdos, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a sus actividades en los mercados de divisas, así como a otras actividades de mercado a raíz de la decisión de la Fed. El 25 de enero de 2018 BNP Paribas USA Inc. aceptó declararse culpable de una violación de la "Sherman Antitrust Act" ante el Tribunal de Primera Instancia del Distrito Sur de Nueva York. El 30 de mayo de 2018, el Tribunal impuso una sanción, por reclamación conjunta tras el acuerdo alcanzado por BNP Paribas USA Inc. con el Departamento de Justicia estadounidense, que comprendía (1) una multa de USD 90 millones, (2) ninguna medida de prueba, y (3) ninguna orden de restitución. Durante las conversaciones para alcanzar un acuerdo con BNP Paribas USA Inc., el Departamento de Justicia tuvo en cuenta los importantes esfuerzos del Banco en materia de conformidad y medidas correctivas para tratar y prevenir, a través de su programa de cumplimiento y medidas correctivas, la aparición de problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas. El 29 de agosto de 2018, la Commodity Futures Trading Commission de los Estados Unidos (CFTC) anunció la imposición de una sanción civil de USD 90 millones a BNP Paribas Securities Corp. en el marco de un mandato de conformidad a raíz de una investigación relacionada con el índice de tasas de interés USD ISDAFIX. Las conclusiones del mandato de conformidad no han sido confirmadas ni rechazadas por BNP Paribas Securities Corp., que había acometido "medidas correctivas sustanciales (...) independientes de la investigación de la Comisión", como reconoció la CFTC.

Las autoridades reguladoras y judiciales estadounidenses están llevando a cabo actualmente diferentes investigaciones o han enviado solicitudes de información en relación con el mercado de bonos del Tesoro de EE.UU. y las emisiones de bonos de agencias gubernamentales estadounidenses. Estas investigaciones y solicitudes han sido objeto de cobertura en la prensa financiera internacional. El Banco, que ha recibido una solicitud de información, está cooperando con las pesquisas y respondiendo a las peticiones formuladas. El resultado y el posible efecto de estas investigaciones o solicitudes de información resultan difíciles de predecir antes de su finalización y las consiguientes conversaciones con las autoridades estadounidenses. Debe observarse que trascendió que un número determinado de instituciones financieras está incurso en estas investigaciones o solicitudes de información y que los exámenes a los que estas pueden dar lugar derivan en ocasiones en acuerdos que implican en particular el pago de multas y/o sanciones importantes dependiendo de las circunstancias de cada situación.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CDMX DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL

Operaciones del ejercicio 2018

First Hawaiian Inc

El 4 de agosto de 2016, el Grupo BNP Paribas sacó a Bolsa su subsidiaria First Hawaiian Inc (FHI) en el mercado estadounidense.

Después de esta operación, se realizaron cuatro enajenaciones parciales.

Fecha	Operación	Porcentaje enajenado	Porcentaje de participación residual	Control o influencia importante
4 de agosto de 2016	Salidas a bolsa	17.4%	82.6%	Control exclusivo
6 de febrero de 2017	Primera oferta en el mercado secundario	20.6%	62.0%	Control exclusivo
8 de mayo de 2018	Segunda oferta en el mercado secundario	13.2%	48.8%	Control exclusivo
31 de julio de 2018	Tercera oferta en el mercado secundario	15.5%	33.3%	Influencia importante
5 de septiembre de 2018	Cuarta oferta en el mercado secundario	14.9%	18.4%	Influencia importante
31 DE DICIEMBRE DE 2018		**81.6%**	**18.4%**	**INFLUENCIA IMPORTANTE**

Las tres primeras operaciones se tradujeron en un aumento de EUR 422 millones en las reservas atribuibles a la sociedad dominante y de EUR 1,363 millones en las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios.

Al 30 de junio de 2018, el Grupo consideró altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año y aplicó las disposiciones de la NIIF 5 sobre grupos de activos y pasivos destinados a la venta.

La aplicación de la NIIF 5 se tradujo en la escisión de la unidad generadora de efectivo BancWest y, por consiguiente, el reparto del fondo de comercio del negocio (EUR 4,300 millones) entre Bank of the West (BoW) y FHI. Este reparto se ha determinado sobre la base de los respectivos valores recuperables de la actividad de First Hawaiian Bank y la actividad de BoW y se ha traducido en la asignación de un fondo de comercio de EUR 1,300 millones a FHI.

Por otro lado, los activos y pasivos se reclasificaron, respectivamente, en activos no corrientes que se mantienen para venta y pasivos asociados con activos no corrientes que se mantienen para venta.

Tras la venta del 31 de julio de 2018, el Grupo dejó de ejercer el control exclusivo de FHI, pero conserva una influencia importante. La pérdida de control se traduce en una disminución de EUR 17,400 millones del balance del Grupo y una reducción de las reservas atribuibles a los accionistas minoritarios de EUR -1,473 millones.

Esta operación y la última venta parcial han generado una plusvalía global de EUR 286 millones antes de impuestos, contabilizada en resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo seguía aplicando las disposiciones de la NIIF 5.

La aplicación de la NIIF 5 tiene por efecto la evaluación del valor de equivalencia en cada fecha de cierre contable, como el valor más bajo entre el valor en libros y el valor razonable. Al aplicar ese método, se constató un deterioro de EUR -125 millones al 31 de diciembre de 2018.

El Grupo anunció el 29 de enero de 2019 el lanzamiento de una nueva oferta de venta en el mercado secundario por un total de 24.9 millones de acciones ordinarias de First Hawaiian Inc (FHI). Una vez concluida esta operación, el Grupo BNP Paribas habrá enajenado íntegramente su participación del 18.5% en el capital de FHI. Esta operación no tiene efectos en las cuentas al 31 de diciembre de 2018.

ABN Amro Bank Luxembourg

El 3 de septiembre de 2018, BGL BNP Paribas adquirió el 100% de ABN Amro Bank Luxembourg (negocio de banca privada) y su subsidiaria ABN Amro Life SA (negocio de seguros). Esta operación llevó al Grupo BNP Paribas a consolidar esta unidad mediante integración global.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 5,100 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en los rubros "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 1,600 millones) e "Inversiones de las actividades aseguradoras" (EUR 2,700 millones).

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 39 millones.

Al 31 de diciembre de 2018, la entidad ABN Amro Bank Luxembourg se integró en BGL BNP Paribas.

Raiffeisen Bank Polska

El 31 de octubre de 2018, Bank BGZ BNP Paribas adquirió el negocio bancario estratégico de Raiffeisen Bank Polska de manos de Raiffeisen Bank International.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 9,500 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en los rubros "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 4,300 millones) y "Títulos de deuda al costo amortizado" (EUR 3,900 millones).

El fondo de comercio negativo derivado de esta operación se sitúa en EUR 68 millones.

Operaciones del ejercicio 2017

Financière des Paiements Électroniques

El 13 de julio de 2017, BNP Paribas compró el 89.2% del capital de la sociedad que comercializa el producto "Compte-Nickel". Esta operación llevó al Grupo BNP Paribas a consolidar esta entidad mediante integración global.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 400 millones.

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 159 millones.

Opel Bank SA

El 1º de noviembre de 2017, BNP Paribas Personal Finance y Banque PSA Finance (Grupo PSA) completaron la adquisición conjunta del 100% del negocio europeo de GM Financial y agruparon las marcas actuales: Opel Bank, Open Financial Services y Vauxhall Finance.

BNP Paribas posee el 50% de Opel Bank SA, sociedad matriz del negocio Opel Vauxhall Finance. El Grupo ejerce un control exclusivo sobre esta entidad y la consolida mediante integración global.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 10,200 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 8,300 millones).

El fondo de comercio negativo derivado de esta operación se sitúa en EUR 15 millones.

Cargeas Assicurazioni

El 28 de diciembre de 2017, BNP Paribas Cardif tomó el control de Cargeas Assicurazioni, un distribuidor de productos de seguros de no vida en Italia, mediante la compra de la participación en manos de Ageas.

Esta operación lleva al Grupo a consolidar esta entidad mediante integración global (anteriormente, el Grupo ejercía una influencia notable en Cargeas Assicurazioni y la consolidaba mediante el método de participación).

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 800 millones.

El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 57 millones.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.d INTERESES MINORITARIOS

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 31 de diciembre de 2016	**4,460**	-	**95**	**4,555**
Aplicación del resultado del ejercicio 2016	**(131)**			**(131)**
Planes de pago basados en acciones	2			2
Remuneración de acciones preferentes	(2)			(2)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	(1)			(1)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	493			493
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	115		(11)	104
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(8)			(8)
Otras variaciones	23			23
Cambios en el patrimonio neto	(6)		(210)	(216)
Resultado neto del ejercicio 2017	**448**			**448**
Pagos de dividendos provisionales	(41)			(41)
Situación al 31 de diciembre de 2017	**5,352**	-	**(126)**	**5,226**
Nueva presentación (nota 2.a)	30	(30)	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2017, nueva presentación	**5,382**	**(30)**	**(126)**	**5,226**
Efecto de la aplicación de la NIIF 9 (nota 2.b)	(67)	3	(36)	(100)
Situación al 1° de enero de 2018	**5,315**	**(27)**	**(162)**	**5,126**
Aplicación del resultado del ejercicio 2017	**(160)**			**(160)**
Ampliaciones de capital y emisiones	4			4
Remuneración de acciones preferentes	(2)			(2)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	(6)			(6)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(1,454)	36	119	(1,299)

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	326	(9)	(10)	307
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(165)			(165)
Otras variaciones	11			11
Cambios en el patrimonio neto	-	17	(21)	(4)
Resultado neto del ejercicio 2018	**479**			**479**
Pagos de dividendos provisionales	(32)			(32)
Situación al 31 de diciembre de 2018	**4,316**	**17**	**(74)**	**4,259**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Intereses minoritarios significativos

La determinación del carácter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribución de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.

	31 de diciembre de 2018					Ejercicio 2018		
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	84,655	1,519	451	397	34%	145	121	61
Otros intereses minoritarios						334	354	133
TOTAL						479	475	194

	1° de enero de 2018					Ejercicio 2017		
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	76,098	1,495	561	455	34%	187	155	90
Otros intereses minoritarios						261	77	64
TOTAL						448	232	174

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **RESTRUCTURACIÓN INTERNA QUE LLEVÓ A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS**

No se ha realizado ninguna operación de restructuración interna significativa durante los ejercicios 2018 y 2017.

➢ **ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES ADICIONALES Y VENTAS PARCIALES DE PARTICIPACIONES QUE LLEVAN A CAMBIOS EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS**

	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
En millones de euros	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Bank BGZ BNP Paribas				
Ampliación de capital dilutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 88.75%	(3)	102		
Cardif Lux Vie				
Compra adicional del 33.3% del capital de Cardif Lux Vie	(55)	(97)		
Cardif Life Insurance Japan				
Venta del 25% de las acciones de Cardif Life Insurance Japa en el marco de la restructuración emprendida en Japón	17	76		
Austin Finance				
Reducción de capital relutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 100%.		(82)		
First Hawaiian Inc *(nota 8.c)*				
Tercera oferta pública, el 8 de mayo de 2018, de First Hawaiian Inc, con un 12.1% del capital a un precio de USD 28.35 por acción y una reducción de capital del 1.1%	85	315		
Segunda oferta pública, el 6 de febrero de 2017, de First Hawaiian Inc, con un 20.6% del capital a un precio de USD 32 por acción.			250	588
Cardif IARD				
Ampliación de capital dilutiva que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 66%	30	20		
Ampliación de capital dilutiva que reduce el porcentaje accionario del Grupo al 83.26%.			27	5
Financière des Paiements Electroniques				
Compra adicional que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 95%.			(10)	3
Commerz Finanz GmbH				
Enajenación del 50.1% del negocio bancario a Commerz Bank en paralelo a la adquisición del 49.9% del negocio de créditos.			(18)	(488)
Otros	**(3)**	**(8)**	**4**	**7**
TOTAL	**71**	**326**	**253**	**115**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 540 millones al 31 de diciembre de 2018, comparado con EUR 522 millones al 1º de enero de 2018.

8.e RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. Durante los ejercicios 2017 y 2018, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 31,000 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con EUR 24,000 millones al 1º de enero de 2018.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 5.r y 6.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro, en el apartado "Riesgo de liquidez".

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 62,000 millones al 31 de diciembre de 2018 (frente a EUR 60,000 millones al 1º de enero de 2018), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

8.f ENTIDADES ESTRUCTURADAS

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. Métodos de consolidación.

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

Fondos de ABCP (Asset Backed Commercial Paper): los fondos de titulización de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado "Actividad de titulización por cuenta de clientes como coordinador (Operaciones refinanciadas a corto plazo)";

Titulización por cuenta propia: las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado "Actividad de titulización por cuenta propia (originador)";

Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.

Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.

Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques...) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada. El ámbito de consolidación de las entidades pertenecientes a esta categoría se ha definido con más precisión en 2018.

Otros: a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o restructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	213	806	8	1,015	2,042
Derivados utilizados con fines de cobertura	212	490	163	90	955
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	149	24			173
Activos financieros a costo amortizado	14,129	224	811	65	15,229
Otros activos		142	1		143
Inversiones de las actividades aseguradoras		21,978		399	22,377
TOTAL ACTIVO	**14,703**	**23,664**	**983**	**1,569**	**40,919**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	53	803		1,544	2,400
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros a costo amortizado	738	14,113	128	1,079	16,058
Otros pasivos		186	85	1	272
TOTAL PASIVO	**791**	**15,102**	**213**	**2,624**	**18,730**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**19,641**	**23,853**	**1,559**	**2,005**	**47,058**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[1]	**99,642**	**253,140**	**3,544**	**13,419**	**369,745**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros, al 1º de enero de 2018	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	219	968	11	1,134	2,332
Derivados utilizados con fines de cobertura	201	407	154	40	802
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	24	76	38	92	230
Activos financieros a costo amortizado	9,929	372	931	76	11,308
Otros activos		261	1	22	284
Inversiones de las actividades aseguradoras		27,948		462	28,410
TOTAL ACTIVO	**10,373**	**30,032**	**1,135**	**1,826**	**43,366**
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	34	609		2,287	2,930
Derivados utilizados con fines de cobertura				17	17
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,058	16,050	137	1,375	18,620
Otros pasivos	2	269	79	33	383
TOTAL PASIVO	**1,094**	**16,928**	**216**	**3,712**	**21,950**
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	**14,784**	**30,570**	**1,872**	**2,392**	**49,618**
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS(1)	**99,956**	**251,589**	**3,889**	**11,198**	**366,632**

(1) El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto nocional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- *Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros:* en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 30,000 millones al 31 de diciembre de 2018 (frente a EUR 31,000 millones al 1º de enero de 2018). Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general.
- *Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo*: en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en fondos de inversión para prestar apoyo a empresas en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2018 (sin cambios frente al 1º de enero de 2018).

- *Inversiones en vehículos de titulización*: los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado "Actividad de titulización como inversionista".

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques...) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto total de estos financiamientos se eleva a EUR 9,000 millones al 31 de diciembre de 2018, en comparación con EUR 11,000 millones al 1º de enero de 2018.

8.g REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 "Gobernanza corporativa" del documento de registro del Grupo.

➢ REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Remuneración bruta, incluidas dietas de asistencia y beneficios en especie		
pagadera durante el ejercicio	EUR 6,060,688	EUR 6,236,607
pagada durante el ejercicio	EUR 9,428,032	EUR 8,152,686
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	EUR 243,028	EUR 255,440
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 5,124	EUR 1,295
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 12,571	EUR 12,461
Pagos basados en acciones		
Opciones de suscripción de acciones		
Valuación de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de opciones al 31 de diciembre	28,640	66,940
Planes de acciones por desempeño		
valuación de las acciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de acciones al 31 de diciembre	Ninguna	Ninguna
Remuneración variable plurianual		
valor razonable en la fecha de otorgamiento (*)	EUR 463,594	EUR 785,765

(*) Valuación según el método descrito en la nota 7.e

Al 31 de diciembre de 2018, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
ESTADO DE MEXICO

Primas de asistencia pagadas a los miembros del Consejo de Administración

El monto de las primas de asistencia abonadas a los miembros del Consejo de Administración en 2018 se eleva a EUR 1,300,000, es decir, un monto equivalente al de 2017. La parte pagada en 2018 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,176,907, frente a EUR 1,175,312 en 2017.

➢ **REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACIÓN DE LOS EMPLEADOS**

En euros	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	108,077	85,685
Dietas de asistencia (pagadas a las organizaciones sindicales)	152,298	182,371
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	1,658	1,478
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	1,204	729

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de los préstamos pendientes concedidos directamente o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges se eleva a EUR 7,094,958 (EUR 6,861,664 al 31 de diciembre de 2017). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

8.h RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de dichas transacciones.

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 8.j "Ámbito de la consolidación". Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

➢ **SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS**

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

	31 de diciembre de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		1° de enero de 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*	
En millones de euros	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**
ACTIVO				
Cuentas a la vista	2	171	7	186
Préstamos	3,784	85	3,675	1,980
Valores	769	-	829	-
Activos diversos	56	76	2	123
Inversión de las actividades aseguradoras	1	3	1	7
TOTAL	**4,612**	**335**	**4,514**	**2,296**
PASIVO				
Cuentas a la vista	150	555	74	625
Otros préstamos recibidos	53	2,084	45	2,303
Pasivos diversos	43	61	14	37
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	-	2	-	4
TOTAL	**246**	**2,702**	**133**	**2,969**
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	132	671	164	822
Compromisos de garantía otorgados	2,543	44	3,002	111
TOTAL	**2,675**	**715**	**3,166**	**933**

El Grupo lleva a cabo transacciones bursátiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las que intervienen derivados (swaps, opciones y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

➢ **PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LAS PARTES VINCULADAS**

	Ejercicio 2018 *NIIF 9 y NIIF 15*		Ejercicio 2017 *NIC 39*	
En millones de euros	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**	**Negocios conjuntos**	**Empresas asociadas**
Intereses e ingresos asimilados	17	25	14	33
Intereses y gastos asimilados	(2)	(10)	(1)	(16)
Ingresos por comisiones	188	271	3	393
Gastos por comisiones	(15)	(18)	(1)	(13)
Servicios prestados	1	16	1	17
Servicios recibidos	-	-	-	(5)
Arrendamientos percibidos	1	-	-	1
Ingresos netos de actividades de seguros	(2)	(1)	-	-
TOTAL	**188**	**283**	**16**	**410**

Entidades del Grupo que administran planes determinados de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Cardif, Bank of the West y First Hawaiian Bank). En Suiza, una fundación específica administra los planes de pensiones para los empleados de BNP Paribas Suiza.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por la compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 3,853 millones (EUR 3,916 millones al 1º de enero de 2018). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 alcanzaron un total de EUR 4.7 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 4.5 millones en 2017).

8.i 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 31 de diciembre de 2018. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento.
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

En millones de euros *31 de diciembre de 2018*	Valor razonable estimado Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		82,358	681,583	763,941	753,293
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	54,348	17,764	2,840	74,952	75,073
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		876,320		876,320	875,463
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	49,233	102,511		151,744	151,451
Deuda subordinada *(nota 5.h)*	10,883	6,494		17,377	17,627

(1) Excepto arrendamientos financieros

En millones de euros *al 1° de enero de 2018*	Valor razonable estimado Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes[1]		82,054	652,520	734,574	722,365
Títulos de deuda al costo amortizado *(nota 5.e)*	51,649	16,524	1,903	70,076	69,426
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		837,843		837,843	837,444
Títulos de deuda *(nota 5.h)*	49,530	100,495		150,025	148,156
Deuda subordinada *(nota 5.h)*	8,891	7,767		16,658	15,951

(1) Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda al costo amortizado, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.e.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y títulos de deuda al costo amortizado 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.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.j ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

		31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNP Paribas SA	Francia								
BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Bahréin)	Bahréin	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Islas Caimán)	Islas Caimán	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E2

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E2
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banca y Servicios para Particulares											
Mercados Domésticos											
Servicios Bancarios para Particulares en Francia											
B*Capital	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
BNPP Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Développement	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Développement Oblig	Francia	Global		100%	100%	E2					
BNPP Factor	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Nouvelle-Calédonie	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Réunion	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Particip.		46%	46%	V4	Particip.		46%	45.8%	E1
Copartis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.		50%	50%	E1
Euro Securities Partners	Francia	Particip.	(3)	50%	50%	E1					
Partecis	Francia	Particip.	(3)	50%	50%	E1					
Portzamparc Société de Bourse	Francia	Global	(1)	94.9%	94.9%	V1	Global	(1)	75.5%	75.5%	V1
Protection 24	Francia	Global		100%	100%	E1					
Société Lilloise de Participations	Francia	Global		100%	100%	E1					
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica											
Alpha Card SCRL	Bélgica										S2
Bancontact Payconiq	Bélgica	Particip.		22.5%	22.5%	E1					
Banking Funding Company SA	Bélgica	Particip.		33.5%	33.5%		Particip.		33.5%	33.5%	E1
Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.		15%	15%	E3					
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Factor AB	Suecia	Global		100%	99.9%	E1					
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
BNPP Factor Deutschland BV	Países Bajos					S4	Global		100%	99.9%	
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Factor NV	Países Bajos	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	E1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

			31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Factoring Support (Ex- BNPP Factoring Coverage Europe Holding NV)	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis	Bélgica	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Austria)	Austria								S1
BNPP Fortis (suc. Dinamarca)	Dinamarca				S1	Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Finlandia)	Finlandia								S1
BNPP Fortis (suc. Noruega)	Noruega								S1
BNPP Fortis (suc. Paises Bajos)	Paises Bajos								S1
BNPP Fortis (suc. República Checa)	Rep. Checa				S1	Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Rumania)	Rumanía	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Suecia)	Suecia								S1
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	99%	98.9%	E1				
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Bpost Banque	Bélgica	Particip. (3)	50%	50%		Particip. (3)	50%	50%	
Credissimo	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	E1
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	E1
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%	E1
Demetris NV	Bélgica				S3	Particip.*	100%	99.9%	
Favor Finance	Bélgica				S3	Global	51%	51%	E1
Gemma Frisius Fonds KU Leuven	Bélgica	VR	40%	40%	E1				
Het Anker NV	Bélgica	VR	27.8%	27.8%	E1				
Holding PCS	Bélgica	VR	31.7%	31.7%	E1				
Immo Beaulieu	Bélgica	Particip.	25%	25%	E1				
Immobilière Sauvenière SA	Bélgica	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%	
Isabel SA NV	Bélgica	Particip.	25.3%	25.3%	E1				
Microstart	Bélgica	Global	65.5%	66.2%	E1				
Novy Invest	Bélgica	VR	33.7%	33.7%	D1	Particip.	33.7%	33.7%	E1
Omega Invest	Bélgica	VR	28.4%	28.3%	E1				
Penne International	Bélgica	VR	74.9%	74.9%	D1	Particip.*	74.9%	74.9%	E1
Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global	87.5%	87.5%	E1				
Studio 100	Bélgica	VR	32.5%	32.5%	D1	Particip.	32.5%	32.5%	E1
Entidades estructuradas									
BASS Master Issuer NV	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

			31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
Esmee Master Issuer	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Epimede	Bélgica	Particip.	-	-	E1				
Servicios Bancarios para Particulares - Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66%	65.9%		Global	66%	65.9%	
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Cofhylux SA	Luxemburgo	Global	100%	65.9%		Global	100%	65.9%	
Visalux	Luxemburgo	Particip.	24.8%	15.7%	E1				
Entidades estructuradas									
Elimmo	Luxemburgo	Global	-	-	E1				
Servicios Bancarios para Particulares – Italia (BNL banca commerciale)									
Artigiancassa SPA	Italia	Global	73.9%	73.9%		Global	73.9%	73.9%	
Axepta SPA (Ex- BNL Positivity SRL)	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNL Finance SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Business Partner Italia SCPA	Italia	Global	100%	100%	V4	Global	99.9%	99.8%	
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Permicro SPA	Italia	Particip.	20.9%	20.9%	E1				
Serfactoring SPA	Italia	Particip.	27%	26.9%	E1				
Servizio Italia SPA	Italia	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
EMF IT 2008 1 SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Tierre Securitisation SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela ABS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Consumer 2 SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2
Vela Consumer SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Home SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Mortgages SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela OBG SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela RMBS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Arval									
Artel	Francia	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%	
Arval AB	Suecia	Global	100%	99.9%	D1	Particip.*	100%	99.9%	
Arval AS	Dinamarca	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Arval Austria GmbH	Austria	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	D1
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	
Arval Benelux BV	Países Bajos	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
CUNTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval BV	Países Bajos	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Fleet Services	Francia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Fleet Services BV	Países Bajos										S4
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global		100%	99.9%	D1	Particip.*		100%	99.9%	
Arval India Private Ltd	India	Global		100%	99.9%	D1	Particip.*		100%	99.9%	
Arval Italy Fleet Services SRL	Italia										S4
Annuo Jiutong (Ex- Arval Jiutong Co. Ltd)	China					V2/S2	Particip.		40%	40%	
Arval LLC	Rusia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Global		100%	99.9%	D1	Particip.*		100%	99.9%	
Arval Maroc SA	Marruecos	Global		100%	89%	D1	Particip.*		100%	89%	
Arval OY	Finlandia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval Relsa SPA	Chile	Particip.	(3)	50%	50%	E1					
Arval Schweiz AG	Suiza	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval Service Lease	Francia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Global		100%	99.9%	D1	Particip.*		100%	99.9%	
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Rumania	Global		100%	99.9%	D1	Particip.*		100%	99.9%	
Arval Service Lease SA	España	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval Trading	Francia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Cetelem Renting	Francia	Global		100%	99.9%	E1					
Cofiparc	Francia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Locadif	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Louveo	Francia	Global		100%	99.9%	E1					
Public Location Longue Durée	Francia	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	D1
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global		100%	75%		Global		100%	75%	
Soluciones de Arrendamiento											
Albury Asset Rentals Ltd	Reino Unido					S1	Global		100%	83%	
All In One Vermietung GmbH	Austria	Global		100%	83%	E1					

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
All in One Vermietungsgesellschaft für Telekommunicationsanlagen mbH	Alemania										S3
Aprolis Finance	Francia	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
Arius	Francia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Artegy	Francia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global		100%	82.5%		Global		100%	82.5%	
BNPP Lease Group	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria	Global		100%	83%	E1					
BNPP Lease Group KFT	Hungría										S3
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global		100%	95.5%		Global		100%	95.5%	
BNPP Lease Group Lizing RT	Hungría										S3
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global		100%	83%		Global		100%	83%	D1
BNPP Leasing Services	Polonia	Global		100%	88.7%	V4	Global		100%	88.3%	E1
BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global		100%	83%	E3					
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumanía	Global		100%	83%		Global		100%	83%	D1
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global		100%	83%	D1	Particip.*		100%	83%	
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	D1
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global		100%	83%	D1	Particip.*		100%	83%	
Claas Financial Services	Francia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	V2
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	V3
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	V3
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	V3
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	42.3%		Global	(1)	100%	42.3%	V3
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
CMV Medforce	Francia	Global	(1)	100%	83%	V3	Global	(1)	100%	100%	
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global	(1)	50.1%	41.6%		Global	(1)	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 20				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global		100%	41.6%		Global		100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global		100%	41.6%		Global		100%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global		100%	41.6%		Global		100%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
ES-Finance	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Fortis Lease	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global		100%	83%		Global		100%	83%	
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global		100%	83%		Global		100%	83%	D1
Fortis Lease Iberia SA	España	Global		100%	86.6%		Global		100%	86.6%	D1
Fortis Lease Portugal	Portugal	Global		100%	83%		Global		100%	83%	D1
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global		100%	83%	D1	Particip.*		100%	83%	
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global		100%	83%	D1	Particip.*		100%	83%	
Heffiq Heftruck Verhuur BV	Países Bajos	Global		50.1%	41.5%	E1					
Humberclyde Commercial Investments Ltd	Reino Unido					S1	Global		100%	83%	
JCB Finance	Francia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global	(1)	100%	41.6%		Global	(1)	100%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global		50.1%	41.6%		Global		50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global		51%	42.3%		Global		51%	42.3%	
MFF	Francia	Global	(1)	51%	42.3%		Global	(1)	51%	42.3%	
Natio Energie 2	Francia	Global		100%	100%	E1					
Natiocreditbail	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
RD Leasing IFN SA	Rumania	Global		100%	83%	E3					
RD Portofoliu SRL	Rumania										S3
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global	(1)	100%	83%		Global	(1)	100%	83%	
Same Deutz Fahr Finance Ltd	Reino Unido					S1	Global		100%	83%	
SNC Natiocreditimurs	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
UCB Bail 2	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Entidades estructuradas											
BNPP B Institutional II Short Term	Bélgica										S3
BNPP B Institutional II Treasury 17	Bélgica					S3	Global		-	-	E1
FL Zeebrugge	Bélgica	Global		-	-	D1	Particip.*		-	-	E1
Folea Grundstucksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co	Alemania	Global		-	-	D1	Particip.*		-	-	E1
Nuevos negocios digitales											
Financière des Paiements Électroniques	Francia	Global		95%	95%		Global		95%	95%	E3
Lyf SA	Francia	Particip.	(3)	46%	46%	V1	Particip.	(3)	43.5%	43.5%	E3
Lyf SAS	Francia	Particip.	(3)	45.8%	45.8%	V1	Particip.	(3)	43.3%	43.3%	E3
Inversionistas Personales											

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.		35%	35%		Particip.		35%	35%	
Hellobank BNPP Austria AG	Austria										S4
Human Value Developers Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Sharekhan BNPP Financial Services Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	D1
Sharekhan Commodities Private Ltd	India	Global		100%	100%	E1					
Sharekhan Ltd	India	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Servicios Financieros Internacionales											
BNP Paribas Personal Finance											
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Autop Ocean Indien	Francia	Global		100%	97.8%	E1					
Axa Banque Financement	Francia	Particip.		35%	35%		Particip.		35%	35%	
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banco Cetelem Argentina SA	Argentina	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banco Cetelem SA	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banco Cetelem SAU	España	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Banco de Servicios Financieros SA	Argentina	Particip.		40%	40%		Particip.		40%	40%	
Banque Solfea	Francia	Particip.	(3)	45%	45%		Particip.	(3)	45%	45%	
BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	D1
BNPP Personal Finance	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global		100%	100%	E2					
BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance (suc. Rumania)	Rumania	Global		100%	100%	E2					
BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance EAD	Bulgaria					S4	Global		100%	100%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cafineo	Francia	Global	(1)	51%	50.8%		Global	(1)	51%	50.8%	
Carrefour Banque	Francia	Particip.		40%	40%		Particip.		40%	40%	
Cetelem Algérie	Argelia	Global		100%	100%	E1					
Cetelem America Ltda	Brasil	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cetelem Bank LLC	Rusia	Particip.		20.8%	20.8%		Particip.		20.8%	20.8%	
Cetelem Gestion AIE	España	Global		100%	96.5%	E1					
Cetelem IFN	Rumania					S4	Global		100%	100%	
Cetelem SA de CV (Ex- BNPP Personal Finance SA de CV)	México	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global		100%	81.5%	E1					
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Global		100%	100%	D1	Particip.		100%	100%	
Cofica Bail	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Cofiplan	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Commerz Finanz	Alemania										S4
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global	(1)	97.8%	97.8%		Global	(1)	97.8%	97.8%	
Direct Services EAD	Bulgaria										S4
Domofinance	Francia	Global	(1)	55%	55%		Global	(1)	55%	55%	
Effico	Francia	Particip.		24.5%	24.5%		Particip.		24.5%	24.5%	V2
Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global		100%	100%	E2					
Eos Aramas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.		50%	49.9%		Particip.		50%	49.9%	
Fidecom	Francia										S4
Findomestic Banca SPA	Italia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Findomestic Banka AD	Serbia										S2
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global		51%	51%		Global		51%	51%	D1
Genius Auto Finance Co. Ltd	China	Particip.	(3)	20%	20%		Particip.	(3)	20%	20%	E1
Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH	Alemania					S3	Particip.*		100%	99.9%	
Inkasso Kodat GmbH & Co KG	Alemania					S3	Particip.*		100%	99.9%	
International Development Resources AS Services SA	España					S3	Particip.*		100%	100%	
Laser ABS 2017 Holding Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
Leval 20	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Loisirs Finance	Francia	Global	(1)	51%	51%		Global	(1)	51%	51%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global		96%	95.7%	E1					
Norrsken Finance	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
Olympia SAS	Francia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	E2
Oney Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.		40%	40%		Particip.		40%	40%	
Opel Bank	Francia	Global		50%	50%		Global		50%	50%	E3
Opel Bank GmbH	Alemania	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
Opel Bank GmbH (suc. España)	España	Global		100%	50%	E2					
Opel Bank GmbH (suc. Grecia)	Grecia	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
Opel Bank GmbH (suc. Irlanda)	Irlanda	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
Opel Finance AB	Suecia	Global		100%	50%	D1	Particip.*		100%	50%	E3
Opel Finance BVBA	Bélgica	Global		100%	50%	D1	Particip.*		100%	50%	E3
Opel Finance Germany Holdings GmbH	Alemania					S4	Global		100%	50%	E3
Opel Finance International BV	Países Bajos	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
Opel Finance NV	Países Bajos	Global		100%	50%	D1	Particip.*		100%	50%	E3

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Opel Finance NV (suc. Bélgica)	Bélgica					S1	Particip.*		100%	50%	
Opel Finance SA	Suiza	Global		100%	50%	D1	Particip.*		100%	50%	E3
Opel Finance SPA	Italia	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
Opel Leasing GmbH	Alemania	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
Opel Leasing GmbH (suc. Austria)	Austria	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
OPVF Europe Holdco Ltd	Reino Unido					S4	Global		100%	50%	E3
OPVF Holdings UK Ltd	Reino Unido					S1	Global		100%	50%	E3
Prêts et Services SAS	Francia										S4
Projeo	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Retail Mobile Wallet	Francia										S4
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.		37.3%	40%		Particip.		37.3%	40%	
Sevenday Finans AB	Suecia					S4	Global		100%	100%	E3
Sundaram BNPP Home Finance Ltd	India	Particip.	(3)	49.9%	49.9%		Particip.	(3)	49.9%	49.9%	
Suning Consumer Finance Co. Ltd	China	Particip.		15%	15%		Particip.		15%	15%	
Sygma Funding Two Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Symag	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
TEB Finansman AS	Turquía	Global		100%	92.8%		Global		100%	92.8%	
UCB Ingatlanhitel ZRT	Hungría	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
United Partnership	Francia	Particip.	(3)	50%	50%	E1					
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global		100%	50%		Global		100%	50%	E3
Von Essen Bank GmbH	Alemania	Global		100%	99.9%		Global		100%	99.9%	
Entidades estructuradas											
B Carat	Bélgica					S1	Particip.*		-	-	E3
Cartolarizzazione Auto Receivable's SRL	Italia					S3	Global		-	-	E3
Cofinoga Funding Two LP	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
Ecarat SA	Luxemburgo	Global		-	-		Global		-	-	E3
Ecarat UK [a]	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
FCC Retail ABS Finance Noria 2009	Francia										S1
FCT F Carat	Francia					S1	Global		-	-	E3
Florence 1 SRL	Italia					S1	Global		-	-	
Florence SPV SRL	Italia	Global		-	-		Global		-	-	
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado [b]	España	Particip.	(3)	-	-		Particip.	(3)	-	-	
Fonds Communs de Titrisation Autonoria [c]	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
Fonds Communs de Titrisation Domos [d]	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
I Carat SRL	Italia					S1	Global		-	-	E3
Laser ABS 2017 PLC	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	E1
Noria 2015	Francia										S1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

			31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Noria 2018-1	Francia	Global	-	-	E2				
Phedina Hypotheken 2010 BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Phedina Hypotheken 2013 I BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Securely Transferred Auto Receivables II SA	Luxemburgo				S3	Global	-	-	E3
Vault Funding Ltd	Reino Unido				S3	Global	-	-	E3
Warf 2012 Ltd	Reino Unido				S3	Global	-	-	E3
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - BancWest									
1897 Services Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BancWest Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BancWest Holding Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BancWest Investment Services Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Bank of the West	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Bishop Street Capital Management Corp	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%	V3
BNPP Leasing Solutions Canada Inc.	Canadá	Global	100%	100%	E1				
Center Club Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%	V3
CFB Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Claas Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	51%	51%		Global	51%	51%	
Commercial Federal Affordable Housing Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Commercial Federal Community Development Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Commercial Federal Insurance Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Commercial Federal Investment Service Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
FHB Guam Trust Co.	Estados Unidos								S1
FHL SPC One Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%	V3
First Hawaiian Bank	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%	V3
First Hawaiian Inc.	Estados Unidos	Particip.	18.4%	18.4%	V2	Global	61.9%	61.9%	V2
First Hawaiian Leasing Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%	V3
Liberty Leasing Co.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Mountain Falls Acquisition Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Real Estate Delivery 2 Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%	V3
Riverwalk Village Three Holdings LLC	Estados Unidos								S1
Santa Rita Townhomes Acquisition LLC	Estados Unidos								S1
The Bankers Club Inc.	Estados Unidos				V3/S2	Global	100%	61.9%	V3
Ursus Real Estate Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
Bank of the West Auto Trust 2014-1	Estados Unidos				S1	Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2015-1	Estados Unidos				S2	Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2017-1	Estados Unidos				S2	Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2018-1 (ant. Bank of the West Auto Trust 2016-2)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
Bank of the West Auto Trust 2018-2	Estados Unidos	Global	-	-	E2				

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

			31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
BOW Auto Receivables LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-		
BWC Opportunity Fund Inc.	Estados Unidos	Global	-	-	E2					
First Bancorp	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-		
First National Bancorporation	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-		
First Santa Clara Corp	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-		
Glendale Corporate Center Acquisition LLC	Estados Unidos				S2	Global	-	-		
LACMTA Rail Statutory Trust FH1	Estados Unidos				V3/S2	Global	-	-		
ST 2001 FH 1 Statutory Trust	Estados Unidos				V3/S2	Global	-	-		
VTA 1998 FH	Estados Unidos				S1	Global	-	-		
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterránea										
Bank BGZ BNPP SA	Polonia	Global	88.8%	88.7%	V4	Global	88.3%	88.3%		
Bank of Nanjing	China	Particip.	15%	15%	V2	Particip.	16.2%	16.2%	V2	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil	Global	59.8%	59.8%		Global	59.8%	59.8%		
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea	Global	55.6%	55.6%		Global	55.6%	55.6%		
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso	Global	51%	51%		Global	51%	51%		
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabón	Particip.	47%	47%		Particip.	47%	47%		
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali	Global	85%	85%		Global	85%	85%		
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal	Global	54.1%	54.1%		Global	54.1%	54.1%		
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global	67%	67%		Global	67%	67%		
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100%	67%		Global	100%	67%		
Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores	Comores	Global	51%	51%	E1					
Banlas Nakit AS	Turquía	Particip. (3)	33.3%	16.7%	E1					
BGZ BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1	
BICI Bourse	Costa de Marfil	Global	90%	53.5%	D1	Particip.*	90%	53.5%		
BMCI Asset Management	Marruecos								S3	
BMCI Assurance SARL	Marruecos								S3	
BMCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%		
BNPP El Djazair	Argelia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100%	99.9%		Global	100%	99.9%		
BNPP IRB Participations	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Solutions Spolka ZOO	Polonia	Global	100%	88.7%	E3					
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
IC Axa Insurance JSC	Ucrania	Particip.	49.8%	29.9%		Particip.	49.8%	29.9%		
TEB Faktoring AS	Turquía	Global	100%	72.5%		Global	100%	72.5%		
TEB Holding AS	Turquía	Global	50%	50%		Global	50%	50%		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
TEB Portfoy Yonetimi AS	Turquía	Global		54.8%	39.7%	V3	Global		100%	72.5%	
TEB SH A	Serbia	Global		100%	50%		Global		100%	50%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global		100%	72.5%		Global		100%	72.5%	
UkrSibbank Public JSC	Ucrania	Global		60%	60%		Global		60%	60%	
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Túnez	Global		50.1%	50.1%		Global		50.1%	50.1%	
Entidades estructuradas											
BGZ Poland ABS1 DAC	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	E1
Seguros											
AG Insurance	Bélgica	Particip.		25%	25%		Particip.		25%	25%	
Agathe Retail France	Francia	VR		33.3%	33.3%	E1					
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR		29.7%	29.7%	E3					
BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquía	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif General Insurance Co. Ltd	Rep. de Corea	Particip.*		90%	90%		Particip.*		90%	90%	V1
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquía	Particip.*		100%	100%	E1					
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co. Ltd	Taiwán	Particip.		49%	49%		Particip.		49%	49%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
BOB Cardif Life Insurance Co. Ltd	China	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
Cardif Assurance Vie	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Japón)	Japón	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumania)	Rumania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Japón)	Japón	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumania)	Rumania	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.*		100%	100%	E1					
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB	Suecia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif I Services	Francia										S3
Cardif IARD	Francia	Global	(2)	66%	66%	V3/D1	Particip.*		83.3%	83.3%	E1
Cardif Insurance Co. LLC	Rusia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Life	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%	E3/V4					
Cardif Life Insurance Co. Ltd	Rep. de Corea	Global	(2)	85%	85%		Global	(2)	85%	85%	
Cardif Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	75%	75%	E1					
Cardif Livforsakring AB	Suecia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Ltda	Brasil	Particip.*		100%	100%	E1					
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%	V1	Global	(2)	66.7%	55.3%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	Global	(2)	100%	75%	E1					
Cardif Nordic AB	Suecia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Osiguranje Dionicko Drustvo ZA	Croacia										S2
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Cardif Seguros SA	Argentina	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cardif Servicios SA	Argentina	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	E1
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*		100%	100%	E1					
Cardimmo	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	V1
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
CB UK Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Bercy	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Bercy Hotel	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Cap d'Ail	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Montmartre	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
CFH Montparnasse	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
Corosa	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
Darnell DAC	Irlanda	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Défense CB3 SAS	Francia	VR		25%	25%	E1					
Fleur SAS	Francia	VR		33.3%	33.3%	E1					
Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Francia	VR		25%	25%	E1					
GIE BNPP Cardif	Francia	Global	(2)	100%	100%	V4	Global	(2)	100%	99%	
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%	E1					
Hibernia France	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
Icare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Icare Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Luizaseg	Brasil	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
Natio Assurance	Francia	Global	(2)	100%	100%	V1	Particip.		50%	50%	
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Reumal Investissements	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
Rueil Ariane	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
SAS HVP	Francia	Global	(2)	100%	98.4%	V3	Global	(2)	100%	98.6%	E1
SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Alpha Park	Francia	VR		50%	50%	E1					
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Bouleragny	Francia	VR		50%	50%	E1					
SCI Cardif Logement	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR		50%	50%	E1					
SCI Défense Étoile	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Défense Vendôme	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Étoile du Nord	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Imefa Velizy	Francia	VR		21.8%	21.8%	E1					
SCI Le Mans Gare	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Liberté	Francia	VR		50%	50%	E1					
SCI Nanterre Guillerales	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Nantes Carnot	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Odyssée	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Paris Batignolles	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.		45%	45%		Particip.		45%	45%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Rueil Caudron	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Saint-Denis Landy	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Saint-Denis Mitterrand	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI Saint-Denis Jade (Ex- SCI Porte d'Asnières)	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
SCI SCOO	Francia	Particip.		46.4%	46.4%		Particip.		46.4%	46.4%	
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR		50%	50%	E1					
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
Secar	Francia	VR		59%	59%	E1					
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	E3					
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	E3					
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	E3					
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	E3					
Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR		35%	31%	E3					
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	E1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	88.6%	V4	Global	(2)	100%	55.3%	
State Bank of India Life Insurance Co. Ltd	India	Particip.		22%	22%		Particip.		22%	22%	V2
Valeur Pierre Épargne	Francia	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	E1
Velizy SAS	Francia	VR		33.3%	33.3%	E1					
Vietcombank Cardif Life Insurance Co. Ltd	Vietnam	Particip.		43%	43%	E1					
Entidades estructuradas											
AEW Immocommercial	Francia	VR		-	-	E1					
Ambrosia Avril 2025	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP ABS Europe AAA	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP ABS Europe IG	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP ABS Opportunities	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Actions Entrepreneurs (Ex- Camgestion Euro Mid Cap)	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Actions Euroland	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Actions Monde	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Actions PME	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Aqua	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Convictions	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP CP Cardif Private Debt	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Développement Humain	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Diversipierre	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	E1
BNPP Euro Valeurs Durables	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP France Crédit	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP Global Senior Corporate Loans	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
BNPP Indice Amerique du Nord	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Indice Euro	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
BNPP L1	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Midcap France	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Monétaire Assurance	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Protection Monde	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Perspectives	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Sélection Dynamique Monde	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
BNPP Sélection Flexible	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
C Santé	Francia	Global	(2)	-	-	E1					
Camgestion Actions Croissance	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
Camgestion Actions Euro	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
Camgestion Obliflexible	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Camgestion Rendactis	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
Capital France Hotel	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	E1

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Alternatives Part I	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif BNPP IP Convertibles World	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif BNPP IP Signatures	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif CPR Global Return (Ex- Cardif CPR Base Credit)	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif Edrim Signatures	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cardif Vita Convex Fund Eur	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Cedrus Carbon Initiative Trends	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
EP L	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	E1
Foncière Partenaires	Francia	VR		-	-	E1					
FP Cardif Convex Fund USD	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Fundamenta	Italia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	E1
Fundquest	Francia	Global	(4)	-	-	E1					
G C Thematic Opportunities II	Irlanda	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Natio Fonds Ampère 1	Francia	Global	(4)	-	-		Global	(4)	-	-	
Natio Fonds Athenes Investissement N 5	Francia	Global	(2)	-	-	V4	Global	(4)	-	-	E1
Natio Fonds Colline International	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Natio Fonds Collines Investissement N 1	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Natio Fonds Collines Investissement N 3	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
New Alpha Cardif Incubator Fund	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Opéra Rendement	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(2)	-	-	E1
Parvest	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	E1					
Parworld	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	E1					
Permal Cardif Co. Investment Fund	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Prelm Healthcare SAS	Francia	VR		-	-	E1					
PWH	Francia	VR		-	-	E1					
Rubin SARL	Luxemburgo	VR		-	-	E1					
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR		-	-	E1					
Theam Quant	Luxemburgo	Global	(4)	-	-	E1					
Tikehau Cardif Loan Europe	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Valtitres FCP	Francia	Global	(2)	-	-		Global	(4)	-	-	E1
Gestión de Riqueza											
BNPP Espana SA	España	Global		99.7%	99.7%		Global		99.7%	99.7%	
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
SNC Conseil Investissement	Francia										S3
Gestión de Activos (ex. Socios de Inversiones)											
Alfred Berg Asset Management AB	Suecia					S4	Global		100%	96.3%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Alfred Berg Asset Management AB (suc. Finlandia)	Finlandia										
Alfred Berg Asset Management AB (suc. Noruega)	Noruega										S1
Alfred Berg Fonder AB	Suecia										S3
Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	Suecia	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning Finland AB	Finlandia										S2
Alfred Berg Rahastoyhtio OY	Finlandia										S2
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.		50%	49.1%	V3	Particip.		50%	49.1%	
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Australia Ltd	Australia										S3
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Belgium	Bélgica	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Belgium (suc. Alemania)	Alemania	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global		100%	99.5%	V3	Global		100%	99.6%	
BNPP Asset Management France	Francia	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global		100%	98.2%	E2					
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global		99.9%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Global		100%	98.2%	D1	Particip.*		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global		99.7%	97.9%	V3	Global		99.7%	98%	
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Netherlands NV	Países Bajos	Global		100%	98.3%		Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management Services Grouping	Francia	Global		100%	98.2%	E1/V3					
BNPP Asset Management Singapore Ltd	Singapur										S3
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc.	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Asset Management USA Inc.	Estados Unidos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Capital Partners	Francia	Global		100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
BNPP Dealing Services	Francia	Global	(1)	100%	98.2%	V3	Global	(1)	100%	98.3%	V3
BNPP Dealing Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido					S1	Global	(1)	100%	98.3%	V3
BNPP Dealing Services Asia Ltd	Hong Kong										S3
BNPP Investment Partners Argentina SA	Argentina										S3
BNPP Investment Partners Australia Holdings Pty Ltd	Australia										S3
BNPP Investment Partners Latam SA de CV	México										S3
BNPP Investment Partners PT	Indonesia	Global		100%	98.2%	V3	Global		100%	98.3%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

			31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
BNPP Investment Partners SGR SPA	Italia				S4	Global	100%	98.3%		
Camgestion	Francia									S4
Elite Asset Management PLC	Finlandia	Particip.	19%	18.7%	V3	Particip.	19%	18.7%		E3
EMZ Partners	Francia	Particip.	24.9%	24.9%	E1					
Fund Channel	Luxemburgo	Particip. (3)	50%	49.1%	V3	Particip. (3)	50%	49.1%		
Fundquest Advisor	Francia	Global	100%	98.2%	D1/V3	Particip.*	100%	98.3%		
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100%	98.2%	D1/V3	Particip.*	100%	98.3%		
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global	86%	84.4%	E1/V3					
Groeivermogen NV	Países Bajos	Global	100%	98.2%	E1					
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co. Ltd	China	Particip.	33%	32.4%		Particip.	33%	32.4%		
Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%	E1					
HFT Investment Management Co. Ltd	China	Particip.	49%	48.1%	V3	Particip.	49%	48.2%		
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.	24.5%	24%	V3	Particip.	25%	24.6%		E1
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip.	37.1%	37.1%	E1					
Shinhan BNPP Asset Management Co. Ltd	Rep. de Corea	Particip.	35%	34.4%	V3	Particip.	35%	34.4%		
Theam	Francia									S4
Entidades estructuradas										
SME Alternative Financing DAC	Irlanda	Global	-	-	E1					
Servicios inmobiliarios										
99 West Tower GmbH & Co KG	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%		E3
99 West Tower GP GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%		E3
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Immobilier Promotion Résidentiel	Francia				S4	Global	100%	100%		
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumanía	Global	100%	100%		Global	100%	100%		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

			31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Real Estate Advisory Spain SA	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate APM CR SRO	Rep. Checa	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality (Ex- BNPP Immobilier Résidentiel Transaction & Conseil)	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Holding Netherlands BV	Países Bajos				S4	Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Hotels France	Francia								S4
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management International GmbH	Alemania	Global	100%	100%	E2				
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Investment Services	Francia				S4	Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Jersey Ltd	Jersey								S2
BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezelo ZRT	Hungría	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Developpement Italy SPA	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
France SAS									
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Property Management Spain SA	España				S4	Global	100%	100%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	96%	96%	V2	Global	96.1%	96.1%	V2
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
FG Ingénierie et Promotion Immobilière	Francia								S4
GIE Siège Issy	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Horti Milano SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	E1
Immobilière des Bergues	Francia								S4
Lifizz	Francia	Global	100%	100%	E2				
Locchi SRL	Italia				S3	Global	100%	100%	
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Partner's & Services	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Pyrotex GB 1 SA	Luxemburgo				S4	Global	100%	100%	
Pyrotex SARL	Luxemburgo	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Sociedades de Construcción-Venta [e]	Francia	Global / Particip.	-	-		Global / Particip.	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banca Empresarial e Institucional									
Servicios de Valores									
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%	E1				
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Services	Francia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global (1)	100%	100%		Global (1)	100%	100%	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017			
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Francia	Particip.	(3)	66.6%	66.6%	E1				
CIB EMEA (Europa, Oriente Medio y África)										
Francia										
BNPP Arbitrage	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
BNPP Arbitrage (suc. Reino Unido)	Reino Unido					S1	Global	(1)	100%	100%
Esomet	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%
Eurotitrisation	Francia	Particip.		23%	23%	E1				
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%
Laffitte Participation 22	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%
Opéra Trading Capital	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%
Opéra Trading Capital (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global		100%	100%		Global		100%	100%
Opéra Trading Capital (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%
Parilease	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%
SNC Taitbout Participation 3	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%
Verner Investissements	Francia	Particip.		40%	50%		Particip.		40%	50%
Entidades estructuradas										
Auseter Real Estate Opportunities SARL	Luxemburgo	Global		-	-	E1				
Atargatis	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Austin Finance	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Compagnie d'Investissement Italiens	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Compagnie d'Investissement Opéra	Francia	Global		-	-		Global		-	-
FCT Juice	Francia	Global		-	-	E2				
Financière des Italiens	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Financière Paris Haussmann	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Financière Taitbout	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Mediterranea	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Optichamps	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Participations Opéra	Francia	Global		-	-		Global		-	-
Otros países de Europa										
Alpha Murcia Holding BV	Países Bajos					S1	Particip.*		100%	99.9%
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Bank JSC	Rusia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Commodity Futures Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Emissions- Und Handels- GmbH	Alemania	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	E1
BNPP Ireland Unlimited Co.	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Islamic Issuance BV	Países Bajos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Issuance BV	Países Bajos	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP UK Holdings Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
BNPP UK Ltd	Reino Unido					S3	Global		100%	100%	
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlanda	Global		100%	100%	D1	Particip.*		100%	100%	
Diamante Re SRL	Italia	Global		100%	100%	E1					
Financière Hime SA	Luxemburgo	Particip.		22.5%	22.5%		Particip.		22.5%	22.5%	E1
FScholen	Bélgica	Particip.	(3)	50%	50%		Particip.	(3)	50%	50%	
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Particip.*		100%	100%		Particip.*		100%	100%	
Harewood Holdings Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Hime Holding 1 SA	Luxemburgo	Particip.		26.4%	26.4%		Particip.		26.4%	26.4%	E1
Hime Holding 2 SA	Luxemburgo	Particip.		21%	21%		Particip.		21%	21%	E1
Hime Holding 3 SA	Luxemburgo	Particip.		20.6%	20.6%		Particip.		20.6%	20.6%	E1
Landspire Ltd	Reino Unido	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global		100%	100%	E1					
SC Nueva Condo Murcia SL	España										S2
Utexam Logistics Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Utexam Solutions Ltd	Irlanda	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Entidades estructuradas											
Alectra Finance PLC	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Aquarius + Investments PLC	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Aries Capital DAC	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	E1
BNPP International Finance Dublin Unlimited Company	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
BNPP Investments N 1 Ltd	Reino Unido					S1	Global		-	-	
BNPP Investments N 2 Ltd	Reino Unido					S1	Global		-	-	
Boug BV	Países Bajos	Global		-	-		Global		-	-	
Boug BV (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		-	-		Global		-	-	
Madison Arbor Ltd	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Matchpoint Finance PLC	Irlanda	Global		-	-		Global		-	-	
Omega Capital Funding Ltd	Irlanda										S1
Omega Capital Investments PLC	Irlanda										S1
Scaldis Capital Ltd	Jersey	Global		-	-		Global		-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

			31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
Medio Oriente									
BNPP Investment Co. KSA	Arab. Saudí	Global	100%	100%	D1	Particip.*	100%	100%	
África									
BNPP Securities South Africa Holdings Pty Ltd	Sudáfrica								S3
BNPP Securities South Africa Pty Ltd	Sudáfrica								S3
CIB América									
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Banaxi Holding Corp	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Canada Valeurs Mobilières Inc.	Canadá								S3
BNPP Capital Services Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP CC Inc.	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100%	100%		Global	100%	100%	D1
BNPP Energy Trading GP	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Energy Trading Holdings Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Energy Trading LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP FS LLC	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP IT Solutions Canada Inc.	Canadá	Global	100%	100%		Global	100%	100%	D1
BNPP Leasing Corp	Estados Unidos								S1
BNPP Prime Brokerage Inc.	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
BNPP RCC Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
BNPP USA Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos	VM	23.8%	23.8%	E1				
French American Banking Corp	Estados Unidos								S1
FSI Holdings Inc.	Estados Unidos	Global	100%	100%		Global	100%	100%	
Via North America Inc.	Estados Unidos				S4	Global	100%	100%	
Entidades estructuradas									
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Adonis LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookfin LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brookline Cre LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG CT Holdings LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Express LLC	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Freedom Communications LLC	Estados Unidos				S1	Global	-	-	

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	
BNPP VPG Legacy Cabinets LLC	Estados Unidos					S1	Global	-	-		
BNPP VPG Mark IV LLC	Estados Unidos					S1	Global	-	-		
BNPP VPG Master LLC	Estados Unidos	Global		-	-		Global	-	-		
BNPP VPG Medianews Group LLC	Estados Unidos					S1	Global	-	-		
BNPP VPG Northstar LLC	Estados Unidos					S1	Global	-	-		
BNPP VPG Pacex LLC	Estados Unidos					S1	Global	-	-		
BNPP VPG PCMC LLC	Estados Unidos					S1	Global	-	-		
BNPP VPG SBX Holdings LLC	Estados Unidos					S1	Global	-	-		
BNPP VPG SDI Media Holdings LLC	Estados Unidos										S1
Decart Re Ltd	Bermuda	Global	(2)	-	-	E1					
Ozcer Multi Strategies LLC	Estados Unidos										S3
Starbird Funding Corp	Estados Unidos	Global		-	-		Global	-	-		
VPG SDI Media LLC	Estados Unidos										S1
CIB Asia-Pacífico											
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNP Pacific Australia Ltd	Australia					S3	Global	100%	100%		
BNPP Amber Holdings Pty Ltd	Australia	Global		100%	100%		Global	100%	100%		E1
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP China Ltd	China	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Commodities Trading Shanghai Co. Ltd	China	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Securities Korea Co. Ltd	Rep. de Corea	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Securities Singapore Pte Ltd	Singapur	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Securities Taiwan Co. Ltd	Taiwán	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global		99%	99%		Global	99%	99%		
BNPP SJ Ltd	Hong Kong										S3
BNPP SJ Ltd (suc. Japón)	Japón										S3
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
Otras Actividades											
BNPP Suisse SA	Suiza	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
BNPP Suisse SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global		100%	100%		Global	100%	100%		
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras											
Arlin Participation 5	Francia	Global		100%	100%		Global	100%	100%		

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

		31 de diciembre de 2018					31 de diciembre de 2017				
Nombre	País	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Particip.		50%	50%		Particip.		50%	50%	
BNPP Procurement Tech	Francia	Global		100%	100%	E1					
BNPP Public Sector SCF	Francia	Global	(1)	100%	100%		Global	(1)	100%	100%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Cobema	Bélgica					S4	Global		100%	100%	
Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global		97.3%	97.2%		Global		97.3%	97.2%	V1
Ejesur SA	España	Global		100%	100%	E1					
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global		100%	100%	E1					
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	(2)	100%	100%		Global	(2)	100%	100%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Plagefin SA	Luxemburgo	Global		100%	65.9%		Global		100%	65.9%	
Sagip	Bélgica	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Société Immobilière du Marché Saint-Honoré	Francia					S2	Global		100%	100%	V1
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global		100%	100%		Global		100%	100%	
Entidades estructuradas											
BNPP B Institutional II	Bélgica	Global		-	-		Global		-	-	
Euro Secured Notes Issuer (Ex- BNPP SME-1)	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
FCT Laffitte 2016	Francia	Global		-	-		Global		-	-	
FCT Opéra 2014	Francia	Global		-	-		Global		-	-	

(a) Al 31 de diciembre de 2018, los "Fonds Communs de Titrisation" Ecarat UK engloban 4 fondos (Ecarat PLC 4 a 9), frente a 5 fondos (Ecarat PLC 4 a 8) al 31 de diciembre de 2017.
(a) Al 31 de diciembre de 2018, los "Fonds Communs de Créances" RMBS UCI y Prado engloban 14 fondos (FCC UCI 9 a 12, 14 a 17 y RMBS Prado I a VI), frente a 14 fondos al 31 de diciembre de 2017 (FCC UCI 9 a 12, 14 a 18 y RMBS Prado I a V).
(c) Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el "Fonds Commun de Titrisation" Autonoria posee un compartimento (Autonoria 2014)
(d) Al 31 de diciembre de 2018, el "Fonds Commun de Titrisation" Domos engloba los fondos Domos 2011 y Domos 2017, frente a Domos 2008, Domos 2011 y Domos 2017 al 31 de diciembre de 2017.
(e) Al 31 de diciembre de 2018, 95 Sociedades de Construcción-Venta (77 mediante consolidación global y 18 mediante el método de la participación) frente a 96 al 31 de diciembre 2017 (81 mediante consolidación global y 15 mediante el método de la participación).

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de forma exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidación por no ser significativas para la elaboración de las cuentas, así como la lista de títulos de participación, se encuentran disponibles en la sección *Información Regulada* del sitio web: https://invest.bnpparibas.com/.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA
QUINTANILLA
RAMOS
PERITO
TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

Cambios en el ámbito de la consolidación
Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación
E1 Superación de umbrales de consolidación
E2 Constitución
E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa
Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación
S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, etc.)
S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
S3 Superación de umbrales de consolidación
S4 Fusión-absorción, transferencia universal de activos y pasivos
Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación
V1 Compra adicional
V2 Enajenación parcial
V3 Dilución
V4 Incremento en %
Particp. Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)*
VR Participación en una entidad controlada conjuntamente o bajo una influencia importante, designada a valor razonable con cambios en resultados
Varios
D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial
(1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
(2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial.
(4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR
CIUDAD DE MEXICO

8.k HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2018	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		Total	
Monto antes de impuestos, en miles de euros	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	15,289	75%	15,712	61%	12,104	90%	43,105	73%
Emisor	3,899		4,462		2,515		10,876	
Subsidiarias consolidadas	11,390		11,250		9,589		32,229	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	5,108	25%	9,898	39%	1,326	10%	16,332	27%
Emisor	1,526		3,175		712		5,413	
Subsidiarias consolidadas	3,582		6,723		614		10,919	
TOTAL	**20,397**	**100%**	**25,610**	**100%**	**13,430**	**100%**	**59,437**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*4,318*		*4,477*		*4,936*		*13,731*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*398*		*2,091*		*609*		*3,098*	

En el ejercicio 2017	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		Total	
Monto antes de impuestos, en miles de euros	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	16,683	68%	16,667	64%	11,261	92%	44,611	71%
Emisor	3,840		4,730		2,448		11,018	
Subsidiarias consolidadas	12,843		11,937		8,813		33,593	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	7,906	32%	9,513	36%	935	8%	18,354	29%
Emisor	3,534		2,622		535		6,691	
Subsidiarias consolidadas	4,372		6,891		400		11,663	
TOTAL	**24,589**	**100%**	**26,180**	**100%**	**12,196**	**100%**	**62,965**	**100%**
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*5,883*		*4,623*		*4,730*		*15,236*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*987*		*1,388*		*549*		*2,924*	

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 507 mil para el año 2018 (EUR 909 mil en el 2017).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente revisiones del cumplimiento por parte de la entidad de las disposiciones legales y revisiones del control de calidad interno mediante comparación con normas internacionales (como: "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, así como la puesta a disposición de competencias técnicas para proyectos de transformación del banco.

TRIBUNAL SUPERIOR DE JUSTICIA CIUDAD DE MEXICO
CATALINA QUINTANILLA RAMOS
PERITO TRADUCTOR

En México, Distrito Federal, siendo las nueve horas del día tres de abril de dos mil dieciocho, la suscrita, C. CECILIA SABA DJADDAH, mexicana por nacimiento, mayor de edad, con domicilio en Prolongación Bosques de Reforma número 1477, Torre 2, departamento 102 en la Colonia Bosques de las Lomas de esta Ciudad de México, con teléfono número 044-55-1474-0626, correo electrónico sabac@me.com, sirviendo como Perito en Traducción, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México certifico y protesto que la traducción anexa al presente con trescientas veintisiete (327) hojas útiles, cuyo documento original tuve ante mí, fue realizada a mi leal saber y entender, por lo que al calce de cada hoja traducida y de ésta, asiento mi rúbrica oficial en testimonio.----------

Para efectos de litigio, consistencia en números, cifras, abreviaturas, etcétera, prevalecerá el idioma fuente. - - - - - - - -

PROTESTO LO NECESARIO

C. CECILIA SABA DJADDAH.
Perito en Traducción
Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México
(http://iejcdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf)

NAJIT
2012 Member

ata

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas

Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017

A la atención de los Sres. accionistas, BNP Paribas SA 16, boulevard des Italiens 75009 Paris

Estimados señores y señoras:

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, adjuntas al presente informe.

Certificamos que, en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia aplicables, para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) nº 537/2014 o por el código deontológico de los auditores de cuentas.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.823-9 y R.823-7 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Identificación y medición del riesgo crediticio

(Véanse las notas 1.c.5, 2.g, 4.f, 4.g, 4.h y 4.q de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades de intermediación bancaria, BNP Paribas está expuesta al riesgo crediticio. BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades. Estos deterioros pueden adoptar la forma de depreciaciones individuales de los compromisos en balance y fuera de balance afectados o depreciaciones colectivas de las carteras de créditos que presentan riesgos homogéneos y no deteriorados individualmente. Estas provisiones colectivas se determinan a partir de modelos estadísticos en los que se recurre a juicios en las diferentes etapas del cálculo: constitución de carteras homogéneas, determinación de los parámetros de riesgo aplicables y del hecho generador de las provisiones. En determinadas condiciones, se realizan provisiones colectivas complementarias sectoriales o regionales para tener en cuenta riesgos identificados por BNP Paribas y que no estarían cubiertos por las provisiones individuales/colectivas descritas anteriormente. Al 31 de diciembre de 2017, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se sitúa en EUR 752,400 millones; el monto total de los deterioros asciende a EUR 24,700 millones. Hemos considerado que la identificación y medición del riesgo crediticio constituía una cuestión clave de la auditoría, ya que en la apreciación de este riesgo se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores, sobre todo en relación con el riesgo relacionado con los créditos a empresas, cuyos saldos por contraparte puede representar montos importantes.	Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la identificación y medición de los deterioros. También hemos realizado en la fecha del balance diversos trabajos sobre los créditos y/o las carteras más importantes, así como los financiamientos concedidos a las empresas en los sectores económicos y las regiones más sensibles. Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos: ■ calificación de las contrapartes "empresas": hemos estimado el riesgo de las contrapartes significativas para las que BNP Paribas no había realizado una revisión periódica de su calificación crediticia al 31 de diciembre de 2017; también hemos estimado el nivel de riesgo de una selección de créditos considerados productivos por los administradores; ■ evaluación de los deterioros constituidos individualmente: hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de muestras, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros; ■ evaluación de los deterioros colectivos: con ayuda de nuestros especialistas en riesgo crediticio, hemos estudiado las metodologías empleadas por BNP Paribas en los diferentes ámbitos y la eficacia de los controles relativos a la calidad de los datos. También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas.

Estimación del efecto de la primera aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros"

(Véase la nota 1.a.2 de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
La implementación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" a partir del 1º de enero de 2018 introduce modificaciones significativas en las normas de clasificación y medición de los activos financieros, así como su deterioro. El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas obliga a realizar juicios, principalmente para determinar: ■ los criterios de degradación del riesgo crediticio; ■ la medición de las pérdidas esperadas; ■ las modalidades de integración de las proyecciones macroeconómicas, tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas. A fecha 31 de diciembre de 2017, BNP Paribas publicó en la nota 1.a.2 una estimación del efecto sobre el patrimonio neto derivado a la aplicación de NIIF 9 partir del 1º de enero de 2018. Esta estimación es el resultado de aplicar numerosas hipótesis y juicios y se apoya en un nuevo marco de control interno (sistema de información, datos, gobernanza corporativa, informes y controles contables). Habida cuenta de la complejidad de implementación y la importancia de la información publicada, hemos considerado que esta estimación constituía una cuestión clave de auditoría.	Hemos examinado el marco desplegado por BNP Paribas para poner en marcha esta nueva norma. Hemos recurrido a nuestros especialistas para valorar los análisis efectuados y los modelos utilizados por BNP Paribas para aplicar los nuevos principios contables de la NIIF 9. En cuanto a los aspectos relativos a la clasificación y medición, nuestro trabajo de auditoría ha consistido en: ■ validar los análisis realizados y los principios contables definidos por el Grupo y su aplicación en las principales líneas de negocio; ■ verificar a partir de muestras de contratos que el análisis efectuado por BNP Paribas es correcto; ■ examinar los modelos de valuación de los activos reclasificados. En cuanto a los aspectos relativos al deterioro, nuestro trabajo de auditoría ha consistido en: ■ evaluar la conformidad con la NIIF 9 de los principios de BNP Paribas y las metodologías aplicadas en las líneas de negocio, examinando los trabajos de revisión independiente llevados a cabo internamente, en su caso; ■ examinar, en una selección de modelos, su implementación en los sistemas de información y el marco de información financiera. Hemos verificado asimismo que la información consolidada publicada en las notas concuerda con los datos individuales de las líneas de negocio/entidades.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Valuación de los instrumentos financieros

(Véanse las notas 1.c.10, 4.a, 4.b y 4.d de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable. Este valor razonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3). Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte. Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valuar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados. Estos instrumentos financieros suman EUR 836,000 (de los cuales EUR 15,400 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 539,000 millones (de los cuales EUR 23,500 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2017. Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables.	Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a: ■ la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación; ■ la verificación independiente de los parámetros de valuación, ■ la determinación de los ajustes de valor. A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a: ■ analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados; ■ analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas; ■ realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos. También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes. Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

Deterioro del fondo de comercio

(Véanse las notas 1.b.4 y 4.e de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
El tratamiento contable de las operaciones de crecimiento externo lleva a BNP Paribas a reconocer un fondo de comercio en el activo de su balance consolidado. Este fondo de comercio corresponde a la diferencia entre el precio de compra de las acciones de las sociedades adquiridas y el valor de la participación comprada. Al 31 de diciembre de 2017, este fondo de comercio asciende a EUR 9,600 millones. Este fondo de comercio se somete a una prueba de deterioro con una periodicidad al menos anual, o mayor en el caso de que se observen indicios de pérdida de valor. La comparación entre el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo y su valor recuperable es un elemento esencial a la hora de valorar la necesidad de aplicar un deterioro. Hemos considerado que el deterioro del fondo de comercio constituye una cuestión clave de nuestra auditoría debido al componente de juicios de los administradores que interviene en la estimación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo, que utiliza hipótesis relativas a los resultados futuros de las sociedades adquiridas y a las tasas de descuento aplicadas a los flujos de efectivo previstos.	Nuestro enfoque de auditoría se fundamenta en un examen de los procedimientos relacionados con la prueba de deterioro del fondo de comercio y los controles implementados dentro de BNP Paribas para identificar los indicios de pérdida de valor de estos activos. Los trabajos realizados en las cuentas al 31 de diciembre de 2017 junto con nuestros especialistas en evaluaciones han consistido principalmente en: ■ un análisis de la metodología aplicada por BNP Paribas; ■ un examen crítico de los planes de negocio provisionales aprobados por la dirección ejecutiva de BNP Paribas para certificar el carácter razonable de las estimaciones sobre los flujos futuros que se obtendrán (en particular, cuando las previsiones se han contrastado con los resultados anteriores); ■ un análisis crítico de las principales hipótesis y parámetros utilizados (tasas de crecimiento, costo del capital, tasa de descuento) a la vista de la información externa disponible; ■ un examen de los análisis de sensibilidad de las estimaciones a los parámetros clave (sobre todo, cuando el valor recuperable está próximo al valor en libros). Por último, hemos verificado la adecuación de la información relativa a los resultados de estas pruebas de deterioro y pruebas de sensibilidad que se ha presentado en las notas a los estados financieros.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Traducción de Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://[illegible] TA PERITO [illegible] 19.pdf

Evaluación del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo

(Véanse las notas 2.q, 4.q y 7.b de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
En todos los países en los que está presente, el Grupo BNP Paribas está sujeto a las regulaciones aplicables a los sectores en los que opera. En caso de incumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, el Grupo podría verse expuesto a multas considerables y a otras sanciones administrativas y penales. También podría sufrir pérdidas a resultas de litigios privados derivados o no de estas sanciones. El reconocimiento eventual de una provisión para cubrir las consecuencias de las investigaciones por incumplimiento de determinadas regulaciones obliga a emplear juicios debido a la dificultad para estimar el resultado de los procedimientos regulatorios. El reconocimiento eventual de provisiones relativas a las acciones del Grupo y otros litigios privados también obliga a recurrir a los juicios de los administradores. Habida cuenta de la multiplicación de las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y de las acciones colectivas contra las entidades financieras desde hace algunos años, así como la importancia de los juicios de los administradores a la hora de estimar provisiones, consideramos que se trata de una cuestión clave de la auditoría.	Nos hemos familiarizado con el marco de identificación y medición del riesgo jurídico relacionado con las investigaciones de las autoridades regulatorias y administrativas y las acciones del Grupo, principalmente mediante entrevistas trimestrales con los departamentos legales de BNP Paribas. Nuestros trabajos han consistido en su mayor parte en: ▪ conocer los análisis realizados por las direcciones legales o financieras en cada cierre trimestral; ▪ entrevistar a los bufetes especializados con los que BNP Paribas trabaja en el marco de estos litigios.

Activos por impuestos diferidos relacionados con pérdidas fiscales compensables

(Véanse las notas 1.k, 2.h y 4.k de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	Respuesta de los auditores ante este riesgo
Los activos por impuestos diferidos se reconocen para 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 pérdidas fiscales. En el balance consolidado se han reconocido activos por impuestos diferidos por un monto neto de EUR 5,000 millones, de los cuales EUR 1,600 millones corresponden a pérdidas fiscales compensables. Los activos por impuestos diferidos sobre pérdidas fiscales compensables no reconocidos se elevan a EUR 1,200 millones al 31 de diciembre de 2017. Hemos identificado este punto como una cuestión clave de la auditoría, a la vista de que los administradores aplican juicios a la hora de reconocer o no en el balance un activo por impuestos diferidos sobre estas pérdidas compensables, y a la hora de evaluar el carácter recuperable de los activos por impuestos diferidos reconocidos.	Nuestro enfoque de auditoría ha consistido en valorar, junto con nuestros especialistas fiscales, la pertinencia de las previsiones utilizadas y, por lo tanto, la probabilidad de que las entidades del Grupo BNP Paribas puedan utilizar en el futuro las pérdidas fiscales compensables. Nuestra valoración se ha centrado en: ▪ el estudio de las tasas fiscales aplicables (sobre todo en Bélgica, Francia y EE.UU.) y los plazos de compensación de las pérdidas; ▪ las previsiones de resultados y las hipótesis subyacentes.

Controles informáticos generales

Riesgo identificado	*Respuesta de los auditores ante este riesgo*
La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas. Por tanto, el examen de los controles informáticos generales y los controles específicos de las aplicaciones en las diferentes cadenas de tratamiento de la información que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría. En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.	En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos: ▪ comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera; ▪ evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática); ▪ examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Reservas técnicas de seguros

(Véase la nota 4.p de las cuentas consolidadas)

Riesgo identificado	*Respuesta de los auditores ante este riesgo*
La suficiencia de las reservas técnicas de las actividades de seguros se comprueba en la fecha del ejercicio contable. Esta prueba compara los pasivos de seguros (reservas técnicas) reconocidos en el balance con una proyección de los flujos netos de efectivo futuros. En el caso teórico de que se constatara una insuficiencia, debería reconocerse un pasivo adicional. Al 31 de diciembre de 2017, el monto total de las reservas técnicas de seguros asciende a EUR 203,000 millones. La prueba realizada al 31 de diciembre de 2017 ha certificado la suficiencia de estas reservas. Hemos considerado que la realización de una prueba de suficiencia de los pasivos de seguros en el ramo de ahorro constituye una cuestión clave de nuestra auditoría, ya que en él intervienen modelos actuariales y procesos de modelización de opciones y garantías propios de BNP Paribas, así como estimaciones de los administradores para determinar ciertas hipótesis clave (por ejemplo, el rendimiento de los activos, el nivel de reembolsos, los gastos, etc.).	Hemos valorado por medio de muestreos el valor de los flujos netos futuros utilizado en el cálculo centrándonos especialmente en: ■ examinar la validez de los datos relativos a las carteras de activos y los contratos utilizados como punto de partida para la modelización; ■ identificar los principales cambios introducidos en los modelos actuariales, estudiar la pertinencia de estos cambios y comprender su efecto en los resultados de la prueba; ■ analizar las variaciones del resultado de los modelos entre 2016 y 2017 a partir de los análisis elaborados por BNP Paribas. Hemos verificado que las variaciones más importantes estaban justificadas por los cambios de la cartera, las hipótesis o los modelos. También hemos examinado la información sobre reservas técnicas de seguros contenida en las notas.

Verificación de la información relativa al Grupo en el Informe de gestión

Tal y como estipula la legislación francesa, también hemos realizado una comprobación específica de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con las cuentas consolidadas.

Información derivada de otras obligaciones legales y reglamentarias

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2017, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 12º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 24º año y el despacho Mazars sumaba su 18º año.

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Unión Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas SA.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.823-10-1 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

También:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;
- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Estas cuestiones se describen en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) nº 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.822-10 a L.822-14 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, a 6 de marzo de 2018

Los Auditores

PricewaterhouseCoopers Audit
Étienne Boris

Deloitte & Associés
Damien Leurent

Mazars
Hervé Hélias

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

4.1		Cuenta de resultados del ejercicio 2017	140
4.2		Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	141
4.3		Balance al 31 de diciembre de 2017	142
4.4		Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2017	143
4.5		Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2016 al 31 de junio de 2017	144
4.6		Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea	146
Nota 1		. Resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas por el Grupo BNP Paribas	146
1.a		Normas contables	146
	1.a.1	Normas de contabilidad aplicables	146
	1.a.2	Principales normas nuevas publicadas, pero todavía no aplicables	146
1.b		Consolidación	149
	1.b.1	Ámbito de consolidación	149
	1.b.2	Métodos de consolidación	149
	1.b.3	Procedimientos de consolidación	150
	1.b.4	Combinaciones de negocios y medición del fondo de comercio	150
1.c		Activos y pasivos financieros	151
	1.c.1	Créditos	151
	1.c.2	Contratos de ahorro y crédito regulados	151
	1.c.3	Valores	152
	1.c.4	Operaciones en divisas	153
	1.c.5	Deterioro y restructuración de los activos financieros	153
	1.c.6	Reclasificación de activos financieros	154
	1.c.7	Emisiones de títulos de deuda	155
	1.c.8	Acciones propias y derivados de acciones propias	155
	1.c.9	Instrumentos derivados y contabilización de coberturas	155
	1.c.10	Determinación del valor razonable	156
	1.c.11	Activos y pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	157

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

	1.c.12	Ingresos y gastos que resultan de los activos y pasivos financieros	157
	1.c.13	Costo del riesgo	157
	1.c.14	Baja contable de activos y pasivos financieros	157
	1.c.15	Compensación de activos y pasivos financieros	157
1.d		Normas contables específicas para el negocio de seguros	158
	1.d.1	Activos	158
	1.d.2	Pasivos	158
	1.d.3	Cuenta de resultados	158
1.e		Propiedad, planta y equipo y activo intangible	159
1.f		Arrendamientos	159
	1.f.1	La sociedad del grupo es el arrendador	159
	1.f.2	La sociedad del grupo es el arrendatario	160
1.g		Activos no corrientes que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	160
1.h		Beneficios a empleados	160
1.i		Pagos basados en acciones	161
1.j		Provisiones registradas en pasivos	161
1.k		Impuestos corrientes y diferidos	162
1.l		Estado de flujos de efectivo	162
1.m		Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	162
Nota 2		. Notas a la cuenta de resultados para el ejercicio 2017	163
2.a		Margen de intermediación	163
2.b		Comisiones	163
2.c		Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	164
2.d		Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	164
2.e		Ingresos y gastos de otras actividades	165
2.f		Otros gastos generales de explotación	165
2.g		Costo del riesgo	165
2.h		Impuesto sobre las ganancias	167
Nota 3		. Información de segmentos	167
Nota 4		. Notas al balance al 31 de diciembre de 2017	170
4.a		Activos financieros, pasivos financieros y derivados a valor razonable con cambios en resultados	170
4.b		Derivados utilizados con fines de cobertura	171
4.c		Activos financieros disponibles para venta	172
4.d		Medición del valor razonable de instrumentos financieros	173
4.e		Reclasificación de instrumentos financieros reconocidos inicialmente a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación o como activos disponibles para venta	183
4.f		Partidas interbancarias, cuentas por cobrar y deudas de instituciones de crédito	184
4.g		Créditos, cuentas por cobrar y deudas de clientes	184
4.h		Créditos que presentan impagados y créditos de cobro dudoso	185
4.i		Títulos de deuda y deuda subordinada	187
4.j		Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	190
4.k		Impuestos corrientes y diferidos	191
4.l		Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	192
4.m		Inversiones en asociadas	192
4.n		Propiedad, planta y equipo usados en inversiones y actividades de explotación	193

ducción de Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://negodmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf Página 27 de 327

4.o	Fondo de comercio	194
4.p	Reservas técnicas de compañías de seguros	198
4.q	Provisiones para contingencias y cargos	199
4.r	Compensación de activos y pasivos financieros	200
4.s	Transferencias de activos financieros	203
Nota 5.	Compromisos de financiamiento y garantía	204
5.a	Compromisos de financiamiento otorgados o recibidos	204
5.b	Compromisos de garantía fuera del balance	204
5.c	Otros compromisos de garantía	204
Nota 6.	Remuneración y beneficios a empleados	205
6.a	Gastos de personal	205
6.b	Beneficios postempleo	205
6.c	Otros beneficios a largo plazo	211
6.d	Indemnizaciones por finalización de contrato	211
6.e	Pagos basados en acciones	212
Nota 7.	Información adicional	214
7.a	Evolución del capital social y ganancias por acción	214
7.b	Pasivos contingentes: procedimientos legales y de arbitraje	217
7.c	Combinaciones de negocios	218
7.d	Intereses minoritarios	219
7.e	Restricciones significativas en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	220
7.f	Entidades estructuradas	221
7.g	Remuneración y beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo	223
7.h	Relaciones con otras partes vinculadas	224
7.i	Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado	225
7.j	Ámbito de consolidación	227
7.k	Honorarios pagados a los auditores	236

4.7	Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas	237

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ducción de Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://nqcdmx.pgjdf.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf Página 28 de 327

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2017 y 2016. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2015 se pueden consultar en el documento de registro presentado ante la AMF el 7 de marzo de 2017 bajo el número D.17-0132.

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2017

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Intereses e ingresos asimilados	2.a	40,785	40,894
Intereses y gastos asimilados	2.a	(19,011)	(18,518)
Ingresos por comisiones	2.b	13,231	12,765
Gastos por comisiones	2.b	(5,777)	(5,563)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	5,733	6,189
Ganancia neta en activos financieros disponibles para venta y otros activos financieros no medidos a valor razonable	2.d	2,338	2,211
Ingresos de otras actividades	2.e	42,041	36,532
Gastos de otras actividades	2.e	(36,179)	(31,099)
PRODUCTO NETO BANCARIO		43,161	43,411
Gastos de personal	6.a	(16,496)	(16,402)
Otros gastos generales de explotación	2.f	(11,729)	(11,279)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.n	(1,719)	(1,697)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		13,217	14,033
Costo del riesgo	2.g	(2,907)	(3,262)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		10,310	10,771
Participación en el resultado neto de asociadas	4.m	713	633
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		488	(12)
Fondo de comercio	4.o	(201)	(182)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		11,310	11,210
Impuesto sobre las ganancias	2.h	(3,103)	(3,095)
RESULTADO NETO		8,207	8,115
Atribuible a intereses minoritarios		448	413
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante		7,759	7,702
Ganancias básicas por acción	7.a	6.05	6.00
Ganancias diluidas por acción	7.a	6.05	6.00

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ducción de Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://ejecutivo.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf

4.2 Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Resultado neto	8,207	8115
Cambios en el patrimonio neto	(3,019)	(805)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(3,171)	(589)
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(2,589)	332
Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	436	493
Cambios en el valor de activos financieros disponibles para venta que se presentan en la cuenta de resultados del periodo, incluyendo aquellos que se reclasifican como créditos y cuentas por cobrar	(862)	(1,366)
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura	(237)	(405)
Cambios en el valor de instrumentos de cobertura que se presentan en la cuenta de resultados del periodo	4	(1)
Impuesto sobre las ganancias	426	441
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas	(349)	(83)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	152	(216)
Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	177	(302)
Impuesto sobre las ganancias	(25)	100
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas		(14)
TOTAL	5,188	7,310
Atribuible a la sociedad dominante	4,956	6,925
Atribuible a intereses minoritarios	232	385

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2017

En millones de euros	Notas	1 de diciembre de 2017	1 de diciembre de 2016
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		**178,446**	**160,400**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	**4.a**	**119,452**	**123,679**
Préstamos y operaciones de recompra	**4.a**	**149,558**	**152,242**
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**4.a**	**96,932**	**87,644**
Instrumentos financieros derivados	**4.a**	**230,230**	**328,162**
Derivados utilizados con fines de cobertura	**4.b**	**13,756**	**18,133**
Activos financieros disponibles para venta	**4.c**	**231,975**	**267,559**
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**4.f**	**45,670**	**47,411**
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	**4.g**	**727,675**	**712,233**
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		**3,064**	**4,664**
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	**4.j**	**4,792**	**6,100**
Activos fiscales corrientes y diferidos	**4.k**	**6,568**	**7,966**
Ajustes por periodificación y otros activos	**4.l**	**107,211**	**115,967**
Inversiones en asociadas	**4.m**	**6,812**	**6,910**
Inmuebles de inversión	**4.n**	**7,065**	**1,911**
Propiedad, planta y equipo	**4.n**	**24,148**	**22,523**
Activos intangibles	**4.n**	**3,327**	**3,239**
Fondo de comercio	**4.o**	**9,571**	**10,216**
TOTAL ACTIVO		**1,960,252**	**2,076,959**
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		**1,471**	**233**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Valores negociables	**4.a**	**69,313**	**70,326**
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	**4.a**	**172,147**	**183,206**
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	**4.a**	**53,441**	**54,076**
Instrumentos financieros derivados	**4.a**	**228,019**	**318,740**
Derivados utilizados con fines de cobertura	**4.b**	**15,682**	**19,626**
Adeudado a instituciones de crédito	**4.f**	**76,503**	**75,660**
Adeudado a clientes	**4.g**	**766,890**	**765,953**
Títulos de deuda	**4.i**	**148,156**	**153,422**
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		**2,372**	**4,202**
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	**4.k**	**2,466**	**3,087**
Ajustes por periodificación y otros pasivos	**4.l**	**86,135**	**99,407**
Reservas técnicas de compañías de seguros	**4.p**	**203,436**	**193,626**
Provisiones para contingencias y cargos	**4.q**	**11,061**	**11,801**
Deuda subordinada	**4.i**	**15,951**	**18,374**
TOTAL PASIVO		**1,853,043**	**1,971,739**
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		**91,094**	**86,794**
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		**7,759**	**7,702**
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		**98,853**	**94,496**
Cambios en el patrimonio neto		**3,130**	**6,169**
Total atribuible a la sociedad dominante		**101,983**	**100,665**
Reservas y resultado atribuible a intereses minoritarios		**5,352**	**4,460**
Cambios en el patrimonio neto		**(126)**	**95**
Total intereses minoritarios		**5,226**	**4,555**
Total patrimonio neto consolidado		**107,209**	**105,220**
TOTAL PASIVO		**1,960,252**	**2,076,959**

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2017

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Resultado antes de impuestos		11,310	11,210
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuesto y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		19,811	12,474
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		4,550	4,444
Deterioro del fondo de comercio y otro activo inmovilizado		190	155
Dotación neta a provisiones		10,021	10,241
Participación en los resultados de asociadas		(713)	(633)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión		(453)	56
Gastos netos de actividades de financiamiento		355	1,232
Otros movimientos		5,861	(3,021)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(2,154)	1,977
Incremento (disminución) neto relacionado con operaciones con instituciones de crédito		5,771	(19,515)
Incremento (disminución) relacionado con operaciones con clientes		(16,024)	25,749
Incremento neto relacionado con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		16,079	3,045
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(6,107)	(5,163)
Impuestos pagados		(1,873)	(2,139)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		28,967	25,661
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		527	468
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,347)	(1,485)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(820)	(1,017)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(3,457)	(1,834)
Incremento (disminución) en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		308	(2,608)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(3,149)	(4,442)
EFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(5,900)	2,587
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		19,098	22,789
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		155,963	133,174
Caja y haberes en bancos centrales		160,400	134,547
Adeudado a bancos centrales		(233)	(2,385)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.f	6,513	9,346
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.f	(10,775)	(8,527)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		58	193
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		175,061	155,963
Caja y haberes en bancos centrales		178,446	160,400
Adeudado a bancos centrales		(1,471)	(233)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	4.f	8,063	6,513
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.f	(9,906)	(10,775)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		(71)	58
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		19,098	22,789

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ducción de Cecilia Saba Djaddah Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://jendoc.poder.pj/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf Página 32 de 327

4.5 Conciliación del patrimonio neto

	Capital y reservas			
	Atribuible a la sociedad dominante			
En millones de euros	Capital y reservas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total
Situación al 31 de diciembre de 2015	**26,897**	**7,855**	**54,781**	**89,533**
Aplicación del resultado del ejercicio 2015			**(2,877)**	**(2,877)**
Ampliaciones de capital y emisiones	**29**	**2,035**	**(5)**	**2,059**
Reducciones o reembolsos de capital	**(3)**	**(1,437)**	**125**	**(1,315)**
Movimientos en instrumentos de capital propio	**25**	**(23)**	**3**	**5**
Planes de pago basados en acciones			**1**	**1**
Remuneración de acciones preferentes y de títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI)			**(365)**	**(365)**
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 7.d)			**4**	**4**
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios				**-**
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			**(32)**	**(32)**
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			**(2)**	**(2)**
Otras variaciones			**(7)**	**(7)**
Cambios en el patrimonio neto			**(210)**	**(210)**
Resultado al 31 de diciembre de 2016			**7,702**	**7,702**
Situación al 31 de diciembre de 2016	**26,948**	**8,430**	**59,118**	**94,496**
Aplicación del resultado del ejercicio 2016			**(3,369)**	**(3,369)**
Ampliaciones de capital y emisiones	**88**	**636**	**(2)**	**722**
Reducciones o reembolsos de capital		**(927)**	**64**	**(863)**
Movimientos en instrumentos de capital propio	**15**	**33**	**(10)**	**38**
Planes de pago basados en acciones			**3**	**3**
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			**(311)**	**(311)**
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 7.d)			**1**	**1**
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios				**-**
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.d)			**253**	**253**
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios				**-**
Otras variaciones			**(34)**	**(34)**
Cambios en el patrimonio neto			**158**	**158**
Resultado neto al 31 de diciembre de 2017			**7,759**	**7,759**
Pagos de dividendos provisionales				**-**
Situación al 31 de diciembre de 2017	**27,051**	**8,172**	**63,630**	**98,853**

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

del 1º de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2017

Capital y reservas			Cambios en el patrimonio neto					
Intereses minoritarios			Atribuible a la sociedad dominante					
pital y reservas	Acciones preferentes admisibles como capital de Nivel 1	Total	Tipos de cambio	Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total	Intereses minoritarios	Patrimonio neto total
3,618	73	3,691	325	5,066	1,345	6,736	117	100,077
(112)		(112)				-		(2,989)
		-						2,059
		-				-		(1,315)
		-						5
		-				-		1
(2)		(2)						(367)
(4)		(4)				-		-
3		3						3
494		494						462
(7)		(7)				-		(9)
(10)		(10)						(17)
(6)		(6)	320	(694)	(193)	(567)	(22)	(805)
413		413				-		8,115
4,387	73	4,460	645	4,372	1,152	6,169	95	105,220
(131)		(131)				-		(3,500)
		-				-		722
		-						(863)
		-				-		38
2		2						5
(2)		(2)				-		(313)
(1)		(1)						
493		493				-		493
115		115	(89)	10	1	(78)	(11)	279
(8)		(8)						(8)
23		23				-		(11)
(6)		(6)	(2,748)	(198)	(15)	(2,961)	(210)	(3,019)
448		448				-		8,207
(41)		(41)						(41)
5,279	73	5,352	(2,192)	4,184	1,138	3,130	(126)	107,209

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.6 Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

Nota 1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO

1.a NORMAS DE CONTABILIDAD

1.a.1 Normas de contabilidad aplicables

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad *(Normas Internacionales de Información Financiera* - NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea[1]. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas, y ciertos textos recientes no han pasado todavía por el proceso de aprobación.

La introducción de las normas y modificaciones que son obligatorias a partir del 1° de enero de 2017 no tuvo efectos en los estados financieros del ejercicio 2017.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2017 se dejó como opcional.

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar" y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 4 "Contratos de seguros", junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 "Presentación de estados financieros", se presenta en el Capítulo 5 del documento de registro. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra "Auditado".

1.a.2 Principales normas nuevas publicadas, pero todavía no aplicables

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 "Instrumentos financieros", publicada por el IASB en julio de 2014, sustituirá a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", relativas a la clasificación y evaluación de los instrumentos financieros. Esta norma define nuevos principios en materia de clasificación y medición de instrumentos financieros, deterioro por riesgo crediticio de instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, compromisos de financiamiento y garantías financieras otorgadas, cuentas por cobrar de arrendamientos y activos relacionados con contratos, así como en materia de contabilidad general de coberturas (o microcoberturas).

La NIIF 9, adoptada por la Unión Europea el 22 de noviembre de 2016, entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2018.

Aplicación de la NIIF 9 a las actividades de seguros

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó modificaciones de la NIIF 4 "Contratos de seguros", con el título "Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros y la NIIF 4 Contratos de seguros". Estas modificaciones son aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2018.

Estas modificaciones dan a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1º de enero de 2021 la fecha de aplicación de la NIIF 9. Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

Esta exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, limitada en las modificaciones del IASB a los grupos mayoritariamente aseguradores, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros en el marco de la adopción de estas modificaciones por parte de la Unión Europea el 3 de noviembre de 2017. Está condicionada principalmente a la ausencia de ventas internas de instrumentos financieros entre las entidades aseguradoras y el resto de entidades del conglomerado (exceptuando los instrumentos financieros que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados).

El Grupo aplicará las modificaciones tal y como las adopte la Unión Europea al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que aplicarán así la norma NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" hasta el 31 de diciembre de 2020.

Modificación de la NIIF 9

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó una modificación de la NIIF 9, "Cláusula de reembolso anticipado que contemple una compensación negativa", que aclara la clasificación de los activos financieros que incorporan cláusulas de reembolso a instancias del prestatario que pueden desembocar en la percepción de una indemnización por parte de éste.

Esta modificación entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2019 y puede aplicarse anticipadamente, condicionado a la adopción por parte de la Unión Europea. En este caso, el Grupo aplicará la modificación anticipadamente al 1º de enero de 2018.

Clasificación y medición

Según la NIIF 9, la clasificación y medición de los activos financieros dependerán del modelo de gestión y de las características contractuales de los instrumentos. En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se clasificarán al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (bajo un rubro específico) o a valor razonable con cambios en resultados.

Los derivados incorporados a activos financieros ya no podrán reconocerse de forma separada al contrato principal.

(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: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

La aplicación de los criterios relativos al modelo de gestión y a las características contractuales de los instrumentos traerá consigo una reclasificación y una medición de los activos financieros diferentes de las que se obtienen con la NIC 39.

Los instrumentos de deuda (préstamos, cuentas por cobrar o valores) se clasificarán al costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (bajo un rubro específico) o a valor razonable con cambios en resultados.

- Se clasificarán al costo amortizado si el modelo de gestión consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de tesorería contractuales y si los flujos de tesorería están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal.
- Se clasificarán a valor razonable con cambios en el patrimonio neto si el modelo de gestión consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de tesorería contractuales y vender los activos, y si los flujos de tesorería están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal. En la venta, las ganancias o pérdidas sin realizar reconocidas con anterioridad en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de resultados.
- Todos los instrumentos de deuda que no reúnan las condiciones para ser clasificados al costo amortizado o en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, se clasificarán a valor razonable con cambios en resultados.

Los instrumentos de deuda únicamente podrán reconocerse opcionalmente a valor de mercado con cambios en resultados si el uso de esta opción permite reducir una incoherencia en los resultados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasificarán en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados u, opcionalmente, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico). En este último caso, en la venta de estos valores, las ganancias o pérdidas sin realizar reconocidas con anterioridad en el patrimonio neto no se reconocerán a la cuenta de resultados. Únicamente se reconocerán en la cuenta de resultados los dividendos.

En cuanto a los pasivos financieros, el principal cambio que introduce la NIIF 9 tiene que ver con la contabilidad de las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados, que dejarán de incluirse en la cuenta de resultados para reconocerse en un rubro específico del patrimonio neto.

Las disposiciones de la NIC 39 relativas a la baja contable de los activos y pasivos financieros se recogen sin cambios en la NIIF 9. Además, la NIIF 9 precisa el tratamiento de los activos modificados en función de si son objeto de una baja contable o no.

Sobre la base de los modelos de gestión analizados y las características de los activos financieros mantenidos por el Grupo, las principales clasificaciones esperadas al 1º de enero de 2018 son las siguientes:

- los créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes y las operaciones de adquisición temporal de valores reconocidas en "Préstamos y cuentas por cobrar" según la NIC 39 pueden, en su mayor parte, acogerse al costo amortizado según la NIIF 9, con la excepción de los que no respetan el criterio de las características contractuales y aquellos que se prevé enajenar;
- "activos financieros disponibles para venta" según la NIC 39 no mantenidos por entidades de seguros:
  - los bonos del Tesoro, los obligaciones del Estado y los demás títulos de renta fija se reconocerán, según el modelo de gestión, al coste amortizado por un monto de EUR 54,000 millones y a valor razonable con cambios en resultados para el saldo restante. Como excepción, los que no respeten el criterio de las características contractuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en resultados;
  - las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasificarán en instrumentos a valor razonable con cambios en resultados por un monto de EUR 5,000 millones;
- los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados según la NIC 39 se mantendrán en esta categoría con la NIIF 9.

Deterioro

La NIIF 9 instaura un nuevo modelo de deterioro para el riesgo crediticio basado en las pérdidas esperadas.

Este modelo se aplicará a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos al costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico), a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler.

En el marco del modelo de constitución de provisiones de la NIC 39, fundamentado en las pérdidas asumidas, el reconocimiento de un deterioro está supeditado a la constatación de un indicio objetivo de depreciación. Las contrapartes que no han sufrido deterioros individualmente se someten a un análisis de riesgos por carteras homogéneas y los grupos de contrapartes que, a la vista de lo acontecido desde la formalización de los créditos, presentan un indicio objetivo de pérdida de valor son objeto de un deterioro de cartera. Además, el Grupo puede verse obligado a constituir provisiones adicionales de deterioro colectivo respecto a un sector económico o área geográfica determinada afectada por eventos económicos excepcionales.

El nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9 obligará a reconocer las pérdidas crediticias esperadas a doce meses (resultantes de los riesgos de impago durante los doce meses siguientes) en los instrumentos emitidos o adquiridos, desde el momento de su registro en el balance.

Las pérdidas crediticias esperadas al vencimiento (resultantes de los riesgos de impago durante toda la vida residual del instrumento) se reconocerán cuando se constate un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Los activos financieros en los que se reconozca una pérdida crediticia prevista a doce meses se considerará que pertenecen al "estrato 1". Los ingresos por intereses se calcularán según el método del interés efectivo aplicado al valor contable bruto (antes del deterioro) del activo financiero.

Los activos financieros que hayan sufrido un incremento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial se encuadrarán en el "estrato 2". Los ingresos por intereses se calcularán según el método del interés efectivo aplicado al valor contable bruto (antes del deterioro) del activo financiero.

El incremento significativo del riesgo crediticio se evaluará sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basará en la comparación de las probabilidades de impago/calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

La norma permite suponer que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial si se considera que este riesgo es bajo en la fecha de cierre contable (por ejemplo, un instrumento financiero con una calificación crediticia de alta calidad). Esta disposición podrá aplicarse a los títulos de deuda.

Los activos financieros sobre los que existan indicios objetivos de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido después de la concesión del préstamo o la adquisición del activo se considerarán como deteriorados y se encuadrarán en el "estrato 3". Los criterios de identificación de los activos deteriorados son similares a los existentes en la NIC 39. Los ingresos por intereses se calcularán según el método del interés efectivo aplicado al valor contable neto (después del deterioro) del activo financiero.

El cálculo del monto de las pérdidas esperadas se basa en tres parámetros principales: la probabilidad de impago (PI), la pérdida en caso de impago (LGD) y el monto de la exposición en caso de impago (EAD) teniendo en cuenta los perfiles de amortización. Las pérdidas esperadas se calculan como el producto de la PI por la LGD y la EAD.

La metodología desarrollada por el Grupo para aplicar la NIIF 9 se apoya en los conceptos y marcos existentes (principalmente en el marco de Basilea) para las exposiciones en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque IRBA. Este marco también se aplica a las carteras en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque estándar. Además, el marco de Basilea se ha completado con disposiciones relacionadas específicamente con la NIIF 9, concretamente la incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva.

El monto de las pérdidas crediticias previstas se calculará a partir de un promedio ponderado de escenarios probables, tomando en consideración sucesos pasados, circunstancias actuales y previsiones razonables y justificables sobre la coyuntura económica.

El nuevo modelo de constitución de provisiones generará un aumento de los deterioros por riesgo crediticio debido al cálculo de una pérdida crediticia a 12 meses para todos los activos financieros y la incorporación de escenarios prospectivos a la medición de las pérdidas crediticias esperadas. Además, el conjunto de los activos que han sufrido un incremento significativo del riesgo crediticio será diferente del conjunto de los activos que son objeto de una provisión de cartera según la NIC 39.

El tratamiento contable de las restructuraciones en caso de dificultades financieras debería seguir siendo análogo al de la NIC 39.

El importe de las provisiones por deterioro para riesgo crediticio según la NIIF 9 a 1º de enero de 2018 se estima en EUR 29,300 millones, frente a EUR 26,000 millones para los deterioros según NIC 39 al 31 de diciembre de 2017.

Contabilidad de coberturas

En cuanto a la contabilidad de coberturas, el Grupo se acogerá a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. La información adicional que estipula la NIIF 7 modificada por la NIIF 9 sobre la gestión de los riesgos y los efectos de la contabilidad de coberturas sobre los estados financieros se presentará en las notas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera seguirán aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

Transición

La clasificación y la evaluación, así como el nuevo modelo de deterioro de la NIIF 9, serán aplicables retrospectivamente al 1º de enero de 2018 y la norma deja la opción de no ajustar los ejercicios presentados en la comparativa. El Grupo se acogerá a esta opción.

La NIIF 9 permite aplicar anticipadamente las disposiciones relativas al riesgo crediticio propio incluido en la deuda designada opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados. No obstante, el Grupo ha decidido no aplicar esta disposición antes del 1º de enero de 2018.

Efecto global previsto cuando se aplique por primera vez la NIIF 9

Sujeto a los trabajos de control y validación en curso, la aplicación de la NIIF 9 debería tener un efecto después de impuestos sobre el patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante al 1º de enero de 2018 que se cifra en EUR -2,500 millones.

NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", publicada en mayo de 2014, sustituirá a varias normas e interpretaciones relativas al reconocimiento de los ingresos (principalmente, la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias" y la NIC 11 "Contratos de construcción"). Los ingresos resultantes de los contratos de arrendamiento, los contratos de seguros o los instrumentos financieros no entran en el ámbito de esta norma.

La NIIF 15, adoptada por la Unión Europea el 22 de septiembre de 2016, entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2018.

La NIIF 15 define un modelo único de reconocimiento de los ingresos basándose en principios organizados en cinco etapas. Estas cinco etapas permiten sobre todo identificar las obligaciones de prestación distintas de las recogidas en los contratos y asignarles el precio de la transacción. Los productos relacionados con estas diferentes obligaciones de prestación se reconocen cuando se satisfacen dichas obligaciones, es decir, cuando se transfiere el control del bien o del servicio.

Los ingresos del producto neto bancario incluidos en el campo de aplicación se refieren principalmente a las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), a los ingresos de promociones inmobiliarias, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento.

Transición

La NIIF 15 será aplicable retrospectivamente al 1º de enero de 2018 y la deja la opción de no ajustar los ejercicios presentados en la comparativa. El Grupo se acogerá a esta opción.

El importe neto de impuestos del efecto sobre el patrimonio neto al 1º de enero de 2018 según la NIIF 15 se estima en EUR -24 millones.

Este efecto se debe:

- a una modificación del ritmo de reconocimiento de los ingresos de los servicios de mantenimiento ofrecidos por las entidades de arrendamiento operativo;
- a una modificación del ritmo de reconocimiento de los ingresos de las actividades de promoción inmobiliaria.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 "Arrendamientos", publicada en enero de 2016, sustituirá a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones relativas a la contabilidad de dichos contratos. La nueva definición de los contratos de arrendamiento implica, por un lado, la identificación de un activo y, por otro, el control por parte del arrendatario del derecho de uso de dicho activo.

Desde el punto de vista del arrendador, el impacto previsto debería ser limitado, dado que las disposiciones recogidas no registran variaciones sustanciales con respecto a la NIC 17 actual.

La norma impondrá al arrendatario la contabilización en el balance de todos los contratos de arrendamiento en forma de derecho de uso del activo arrendado, en Propiedad, planta y equipo y activo intangible, y la contabilización en el pasivo de una deuda financiera relacionada con los alquileres y otros pagos que deban efectuarse durante la vigencia del arrendamiento. El derecho de uso se amortizará linealmente y la deuda financiera se amortizará actuarialmente durante la vigencia del arrendamiento. Por tanto, esta norma introduce principalmente un cambio en los contratos que según la NIC 17 respondían a la definición de contratos de arrendamiento simple u operativo y, por ello, no daban lugar a un reconocimiento de los activos arrendados en el balance.

La NIIF 16, adoptada por la Unión Europea el 31 de octubre de 2017, entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2019. Tras la publicación de la norma, se procedió a iniciar el análisis y la identificación de sus posibles efectos.

NIIF 17 "Contratos de seguros"

La norma NIIF 17 "Contratos de seguros", publicada en mayo de 2017, sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de seguros". Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2021 y deberá ser adoptada previamente por la Unión Europea para su aplicación en Europa.

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. Las empresas que registran en su activo acciones de las compañías consolidadas también se consolidan.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el Grupo obtiene el control efectivo. Las empresas bajo control temporal se incluyen en los estados financieros consolidados hasta la fecha de la enajenación.

1.b.2 Métodos de consolidación

Las empresas controladas por el Grupo se consolidan mediante integración global. El Grupo ejerce el control sobre una subsidiaria cuando las relaciones con la entidad la exponen o le dan derecho a rendimientos variables y cuando tiene la capacidad para influir en estos rendimientos por el poder que ejerce sobre esta última.

En las entidades que se rigen mediante derechos de voto, el Grupo generalmente controla la entidad si posee directa o indirectamente la mayoría de los derechos de voto y si no existen otros acuerdos que alteren el poder que otorgan estos derechos de voto.

Las entidades estructuradas se definen como entidades diseñadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

A la hora de determinar quién ostenta el control de estas entidades, se tienen en cuenta las razones que desembocaron en su creación, los riesgos a los que se prevé que estén expuestas y la medida en que el Grupo asume las variaciones en dichos riesgos. La determinación del control tiene en cuenta todos los hechos y circunstancias que permiten apreciar la capacidad práctica del Grupo para tomar las decisiones que podrían influir de forma considerable en los rendimientos que recibe, incluso si estas decisiones están supeditadas a determinadas circunstancias o acontecimientos futuros inciertos.

Cuando el Grupo evalúa si ostenta el control, únicamente tiene en cuenta los derechos sustanciales relativos a la entidad que posee o que están en manos de terceros. Para ser sustancial, un derecho debe conferir a su poseedor la capacidad práctica para ejercerlo en el momento en el que deben tomarse las decisiones relativas a las actividades esenciales de la entidad.

El análisis del control debe realizarse de nuevo en cuanto se produce algún cambio en uno de los criterios que caracterizan ese control.

Cuando el Grupo ostenta por contrato el poder de decisión, por ejemplo cuando el Grupo interviene en calidad de gestor de fondos, conviene determinar si está actuando como agente o en su propio nombre. Así, este poder decisorio, asociado a un cierto nivel de exposición a la variabilidad de los rendimientos, puede indicar que actúa por cuenta propia y, por tanto, ostenta el control de estas entidades.

Cuando el Grupo lleva a cabo una actividad con uno o varios socios y el control se comparte en virtud de un acuerdo contractual que estipula que las decisiones relativas a las actividades pertinentes (las que afectan de forma significativa a los rendimientos de la entidad) deben tomarse por unanimidad, el Grupo ejerce un control conjunto sobre la actividad.

Cuando la actividad controlada conjuntamente se desarrolla a través de una estructura jurídica distinta sobre cuyo patrimonio neto los socios tienen derecho, este negocio conjunto se contabiliza mediante el método de participación. Cuando la actividad controlada conjuntamente no se desarrolla a través de una estructura jurídica distinta o cuando los socios poseen derechos sobre los activos y obligaciones relacionadas con los pasivos de la actividad controlada conjuntamente, el Grupo contabiliza sus activos, sus pasivos y los ingresos y los gastos que le corresponden de acuerdo con las NIIF aplicables.

Las empresas sobre las cuales el Grupo ejerce una influencia importante, denominadas "empresas asociadas", se contabilizan por el método de participación. La influencia importante es la facultad de participar en las decisiones de política financiera y operativa de una empresa sin ejercer el control; se asume que existe una influencia importante cuando el Grupo tiene, directa o indirectamente, 20% o más de los derechos de voto de una empresa. Las participaciones inferiores al 20% se excluyen de la consolidación, a menos que representen una inversión estratégica y el Grupo ejerza efectivamente una influencia importante, lo cual se aplica a las compañías desarrolladas en asociación con otros grupos, donde el Grupo BNP Paribas participa en las decisiones estratégicas de la empresa a través de representación en el Consejo de Administración u órgano directivo equivalente, ejerce influencia en la gestión operativa de la empresa al proporcionar sistemas de administración o ejecutivos senior, o brinda asistencia técnica para apoyar el desarrollo de la empresa.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Los cambios en el patrimonio neto de las asociadas (compañías que se contabilizan bajo el método de participación) se reconocen en el activo del balance bajo "Inversiones en asociadas" y en el pasivo del balance en el rubro de patrimonio neto correspondiente. El fondo de comercio en las asociadas también se incluye bajo "Inversiones en asociadas".
Una vez detectado un deterioro, el valor contable de la participación accionaria consolidada mediante el método de participación (incluido el fondo de comercio) se somete a una prueba de deterioro en la que su valor recuperable (igual al monto más alto entre el valor en uso y el valor razonable después de costos de venta) se compara con su valor en libros. Cuando proceda, se contabilizará un deterioro en el rubro "Participación en el resultado neto de asociadas" de la cuenta de resultados consolidada que podrá revertirse posteriormente.
Si la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior al valor en libros de la inversión en la asociada, el Grupo deja de incluir su participación en las pérdidas futuras. La inversión se presenta a valor cero. Se crean reservas para las pérdidas adicionales de la empresa consolidada mediante el método de la participación sólo en la medida en que el Grupo tenga una obligación legal o implícita para ello, o haya realizado pagos por cuenta de esta empresa.
Los intereses minoritarios se presentan por separado en la cuenta de resultados y en el balance consolidados dentro del patrimonio consolidado. El cálculo de los intereses minoritarios toma en cuenta las acciones preferentes acumuladas en circulación clasificadas como instrumentos de capital emitidos por las subsidiarias, cuando dichas acciones estén en manos de empresas ajenas al Grupo.
En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos se contabilizan en el pasivo a su valor razonable en cuanto las participaciones emitidas por estos fondos son reembolsables a su valor razonable a discreción del poseedor.
Cuando se realizan operaciones que desembocan en una pérdida de control, las participaciones accionarias residuales eventualmente conservadas por el Grupo se vuelven a medir a valor razonable, con el consiguiente traslado a la cuenta de resultados.
Las pérdidas y ganancias realizadas en ventas de títulos consolidados se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancias netas en otros activos inmovilizados".

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Los estados financieros consolidados se elaboran utilizando políticas de contabilidad uniformes para presentar operaciones y otros eventos similares en circunstancias similares.

Eliminación de operaciones intragrupo

Los saldos intragrupo que resultan de las operaciones entre las empresas consolidadas, y las propias operaciones (incluyendo ingresos, gastos y dividendos), se eliminan. Las ganancias y pérdidas que resultan de las ventas de activos intragrupo se eliminan, excepto en el supuesto de que el activo vendido se considere deteriorado de forma duradera. Las ganancias y pérdidas no realizadas que se incluyen en el valor de activos disponibles para venta se mantienen en los estados financieros consolidados.

Conversión de estados financieros expresados en divisas

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas se elaboran en euros.
Los estados financieros de las empresas cuya moneda funcional no es el euro se convierten utilizando el método del tipo de cambio de cierre, conforme al cual todos los activos y pasivos, tanto monetarios como no monetarios, se convierten utilizando el tipo de cambio al contado en la fecha de cierre del ejercicio. Las partidas de ingresos y gastos se convierten al tipo promedio para el periodo.
El mismo método se aplica a los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de realizar ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios.
Las diferencias que resultan de la conversión de las partidas del balance y las partidas de resultados se registran en el patrimonio neto bajo "Cambios en el patrimonio neto - Tipos de cambio", 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquiriente en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio positivo se reconoce en el balance de la sociedad adquiriente, en tanto que el fondo de comercio negativo se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados, en la fecha de adquisición. Los intereses minoritarios se miden para determinar su cuota en el activo neto reevaluado de la sociedad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede elegir medir los intereses minoritarios a valor razonable, en cuyo caso se le asigna una proporción del fondo de comercio. A la fecha, el Grupo nunca ha utilizado esta última opción.
El fondo de comercio se reconoce en la moneda funcional de la sociedad adquirida y se convierte al tipo de cambio de cierre.
En la fecha de adquisición de una entidad, toda participación accionaria que se tenía previamente en la sociedad adquirida se vuelve a medir a valor razonable a través de la cuenta de resultados. En caso de una adquisición en etapas, el fondo de comercio se determina con referencia al valor razonable de la fecha de adquisición.
Puesto que la NIIF 3 revisada se aplica en forma prospectiva, las combinaciones de negocios concluidas antes del 1° enero de 2010 no se reexpresaron para los efectos de los cambios en la NIIF 3.
Según lo permite la NIIF 1, las combinaciones de negocios que se realizaron antes del 1° de enero de 2004 y se registraron de acuerdo con las normas de contabilidad previamente aplicables (PCGA de Francia), no se han reexpresado de acuerdo con los principios de la NIIF 3.

Medición del fondo de comercio

El Grupo BNP Paribas realiza pruebas del fondo de comercio para detectar deterioro en forma regular.
Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)
El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en "grupos de negocios homogéneos" (unidades generadoras de efectivo)[1]. 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 restructuraciones 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 protagonizadas por empresas similares o con base en múltiplos bursátiles para compañías similares.
El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.c ACTIVOS FINANCIEROS 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.

(1) El término que se utiliza en NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Estos productos contienen dos tipos de obligaciones para BNP Paribas: la obligación de pagar intereses sobre los ahorros por un periodo indefinido, a una tasa que establece el gobierno al inicio del contrato (en el caso de productos de PEL) o una tasa que se restablece cada seis meses utilizando una fórmula de indexación que establece la ley (en el caso de los productos de CEL); así como la obligación de otorgar préstamos al cliente (a opción del cliente) por un monto que depende de los derechos adquiridos durante la fase de ahorro, a una tasa que se establece al inicio del contrato (en el caso de los productos de PEL) o una tasa que depende de la fase de ahorro (en el caso de los productos de CEL).

Las obligaciones futuras del Grupo respecto a cada generación (en el caso de los productos de PEL, una generación abarca todos los productos con la misma tasa de interés al inicio; en el caso de los productos de CEL, todos esos productos constituyen una sola generación) se miden descontando las ganancias futuras probables de los saldos pendientes en riesgo para esa generación.

El valor en riesgo se estima con base en un análisis histórico de la conducta del cliente y equivale a lo siguiente:

- para la fase de créditos: al valor estadísticamente probable de los créditos y a los saldos pendientes reales de los créditos;
- para la fase de ahorro: a la diferencia entre el valor estadísticamente probable de los créditos y el valor mínimo previsto, donde éste último se considera equivalente a depósitos a plazo incondicionales.

Las ganancias para periodos futuros de la fase de ahorro se estiman como la diferencia entre la tasa de reinversión y la tasa de interés fija de remuneración del ahorro sobre el valor en riesgo de ahorros del periodo en cuestión. Las ganancias para periodos futuros de la fase de crédito se estiman como la diferencia entre la tasa de refinanciamiento y la tasa de interés fija para créditos sobre el valor en riesgo de créditos del periodo en cuestión.

La tasa de reinversión para ahorros y la tasa de refinanciamiento para créditos se derivan de la curva de rendimiento swap y de los diferenciales que se esperan de los instrumentos financieros de clase y vencimiento similares. Los diferenciales se determinan con base en los diferenciales reales de los créditos para compra de vivienda a tasa fija en el caso de la fase de créditos y los productos que se ofrecen a clientes individuales en el caso de la fase de ahorro. Para reflejar la incertidumbre de las tendencias de las tasas de interés futuras, y el impacto de dichas tendencias en los modelos de conducta del cliente y el valor en riesgo, las obligaciones se estiman utilizando el método Monte-Carlo.

Cuando la suma algebraica de las obligaciones futuras estimadas del Grupo respecto a las fases de ahorro y crédito de cualquier generación de contratos indica una situación potencialmente desfavorable para el Grupo, se reconoce una provisión (sin cobertura entre generaciones) en el balance en "Provisiones para contingencias y cargos". Los movimientos en esta provisión se reconocen como "Ingresos y gastos de intereses y asimilados" en la cuenta de resultados.

1.c.3 Valores

Categorías de valores

Los valores que mantiene el Grupo caen dentro de una de las siguientes cuatro categorías.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados constan, exceptuando los derivados, de:

- activos financieros que se tienen para negociación;
- activos financieros que el Grupo ha designado, en el reconocimiento inicial, a valor razonable con cambios en resultados utilizando la opción de valor razonable disponible en la NIC 39. Las condiciones para aplicar la opción del valor razonable se indican en la sección 1.c.11.

Los valores en esta categoría se miden inicialmente a valor razonable en la fecha del balance. Los costos de las operaciones se registran directamente en la cuenta de resultados. En la fecha del balance, los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados sobre valores de renta fija) se presentan en la cuenta de resultados bajo "Ganancia/pérdida neta sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", junto con los dividendos de valores de renta variable y ganancias y pérdidas realizadas a la enajenación.

Los ingresos obtenidos de valores de renta fija que se clasifican en esta categoría se muestran en "Intereses e ingresos asimilados" en la cuenta de resultados.

Créditos y cuentas por cobrar

Los valores con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, aparte de los valores para los cuales el propietario puede no recuperar la inversión inicial total por motivos distintos a un deterioro del crédito, se clasifican como "Créditos y cuentas por cobrar", si no cumplen con los criterios para ser clasificados como "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Estos valores se miden y reconocen como se describe en la sección 1.c.1.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son inversiones con pagos fijos o determinables y vencimientos que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Las coberturas contratadas para cubrir los activos en esta categoría contra riesgos relacionados con la tasa de interés no cumplen con los requisitos para la contabilidad de coberturas que se define en la NIC 39.

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Operaciones de recompra y préstamos de valores

Los valores que se venden temporalmente conforme a contratos de recompra continúan registrándose en el balance del Grupo en la categoría de valores a la que pertenecen. El pasivo correspondiente se reconoce en la categoría de deuda correspondiente en el balance, excepto en el caso de los contratos de recompra que se celebran para fines de negociación del Grupo, donde el pasivo correspondiente se clasifica en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los valores que se adquieren temporalmente conforme a contratos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce en "Créditos y cuentas por cobrar", excepto en el caso de acuerdos de recompra inversa que se celebran para fines de negociación del Grupo, donde la cuenta por cobrar correspondiente se reconoce en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las operaciones de préstamo de valores no resultan en la baja contable de los valores otorgados en préstamo, y las operaciones de adquisición de préstamos de valores no resultan en el reconocimiento de los valores adquiridos en préstamo en el balance. En los casos donde el Grupo vende posteriormente los valores adquiridos en préstamo, la obligación de entregar los valores adquiridos en préstamo al vencimiento se reconoce en el balance en "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Fecha de reconocimiento para operaciones con valores

Los valores que se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento o disponibles para venta se reconocen en la fecha de la operación.

Independientemente de su clasificación (a valor razonable con cambios en resultados, créditos y cuentas por cobrar o deuda), las cesiones temporales de valores, así como las ventas de valores adquiridos en préstamo, se reconocen inicialmente en la fecha de liquidación. En lo que respecta a las operaciones de adquisición y cesión temporal de valores, se contabiliza respectivamente un compromiso de financiamiento otorgado y recibido entre la fecha de negociación y la fecha de liquidación/entrega cuando estas operaciones se contabilizan respectivamente en "Préstamos y cuentas por cobrar" y 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 monetarios[1] expresados en divisas

Los activos y pasivos monetarios expresados en divisas se convierten a la moneda funcional de la empresa del Grupo pertinente al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de conversión se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que provienen de instrumentos financieros designados como cobertura de resultados futuros o cobertura de inversión neta en divisas, que se reconocen en el patrimonio neto.

Activos no monetarios expresados en divisas

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. Los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, si se miden al costo histórico, y al tipo de cambio de cierre si se miden a valor razonable.

Las diferencias de conversión en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (valores de renta variable) se reconocen en la cuenta de resultados si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y en el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros disponibles para venta", a menos que los activos financieros en cuestión estén designados como una partida protegida contra riesgos cambiarios en una relación de cobertura del valor razonable, en cuyo caso la diferencia de conversión se reconoce en la cuenta de resultados.

1.c.5 Deterioro y reestructuración 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 valúan para detectar pruebas de deterioro en forma individual, y después por cartera. Se aplican principios similares a los de las provisiones relativas a compromisos de financiamiento y garantía otorgados por el Grupo, y la probabilidad de la disposición de fondos se toma en cuenta al evaluar los compromisos de financiamiento.

A nivel individual, las pruebas objetivas de que un activo financiero está deteriorado incluyen datos observables respecto a los siguientes eventos:

- la existencia de cuentas impagadas desde hace al menos tres meses;
- conocimiento o indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago;
- concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la Sección *"Reestructuración de activos clasificados como 'Créditos y cuentas por cobrar'"*).

El monto del deterioro es la diferencia entre el valor en libros antes del deterioro y el valor presente, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo, de aquellos componentes (principal, intereses, garantía, etc.) considerados como recuperables^). Los cambios de valor de los activos depreciados se reconocen en la cuenta de resultados en "Costo del riesgo". Las reevaluaciones posteriores en una pérdida por deterioro que se pueden relacionar objetivamente a un evento que sucede después de que se ha reconocido la pérdida por deterioro se acreditan en la cuenta de resultados, también en "Costo del riesgo".

(1) Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Una vez que se ha deteriorado un activo, la remuneración teórica del valor en libros del activo calculado a la tasa de interés efectiva original utilizada para descontar los flujos de efectivo recuperables estimados se reconoce en "Intereses e ingresos asimilables" en la cuenta de resultados.

Las pérdidas por deterioro en créditos y cuentas por cobrar se registran generalmente en una cuenta de provisión separada que reduce el monto en el cual el crédito o cuenta por cobrar se registró en el activo en el reconocimiento inicial. Las provisiones relativas a instrumentos financieros fuera del balance, compromisos de financiamiento y garantía o controversias se reconocen en el pasivo. Las cuentas por cobrar deterioradas se registran como pérdidas, en todo o en parte, y la provisión correspondiente se revierte por el monto de la pérdida cuando han fracasado todos los demás medios disponibles para que el banco recupere las cuentas por cobrar o garantías, o cuando se ha renunciado a todas o parte de las cuentas por cobrar.

Las contrapartes que no se deterioran individualmente se evalúan en cuanto al riesgo por carteras con características similares. Esta evaluación hace uso de un sistema interno de calificación basado en datos históricos, que se ajustan según sea necesario para reflejar las circunstancias existentes en la fecha del balance; permite al Grupo identificar a grupos de contrapartes que, como resultado de eventos que suceden desde el inicio de los créditos, han adquirido en forma colectiva una probabilidad de incumplir en el vencimiento que proporciona pruebas objetivas de deterioro de toda la cartera, pero sin que sea posible en esa etapa asignar el deterioro a contrapartes individuales. Esta evaluación también estima el monto de la pérdida en las carteras en cuestión, tomando en cuenta las tendencias en el ciclo económico durante el periodo de evaluación. Los cambios en el monto de los deterioros de las carteras se reconocen en la cuenta de resultados, en "Costo del riesgo".

Con base en la opinión experimentada de las divisiones del Banco o de Dirección de Riesgos, el Grupo puede reconocer provisiones adicionales de deterioro colectivo respecto a un sector económico o área geográfica determinada afectada por eventos económicos excepcionales; Este puede ser el caso cuando las consecuencias de estos eventos no se pueden medir con la exactitud suficiente para ajustar los parámetros utilizados para determinar la provisión colectiva reconocida sobre las carteras homogéneas no depreciadas de forma específica.

Deterioro de los activos financieros disponibles para venta

El deterioro de los activos financieros disponibles para venta (que constan principalmente de valores) se reconoce en forma individual en la cuenta de resultados si existen pruebas objetivas de deterioro como consecuencia de uno o varios eventos que suceden desde la adquisición.

En el caso de valores de renta variable que cotizan en un mercado activo, el sistema de control identifica los valores que pueden deteriorarse a largo plazo y se basa en dos criterios: una disminución importante en el precio cotizado por debajo del costo de adquisición o el periodo durante el cual se observa una pérdida no realizada, que le indica al Grupo realizar un análisis cuantitativo individual adicional. Esto puede llevar al reconocimiento de una pérdida por deterioro calculada con base en el precio cotizado.

Aparte de los criterios de identificación, el Grupo ha determinado tres indicaciones de deterioro; una es una disminución importante en el precio, que se define como una caída de más de 50% del precio de adquisición; otra es la observación de una pérdida no realizada durante dos años consecutivos; y la última es una pérdida no realizada mínima en promedio de 30% respecto al periodo de observación de un año.

El Grupo considera que el periodo de dos años es lo que se necesita para que una disminución moderada en el precio por debajo del costo de compra sea considerada no como el efecto de la volatilidad aleatoria inherente a los mercados de valores o un cambio cíclico en estos mercados que dura varios años, sino como un fenómeno duradero que justifica el deterioro.

Se aplica un método similar para los valores de renta variable que no cotizan en un mercado activo. Los deterioros se determinan entonces con base en el valor del modelo.

En el caso de los valores de renta fija, el deterioro se evalúa con base en los mismos criterios que se aplican a créditos y cuentas por cobrar que se deterioran individualmente. Para los valores que cotizan en un mercado activo, el deterioro se determina con base en el precio cotizado. Para todos los demás, se determina con base en el valor del modelo.

Las pérdidas por deterioro que se llevan contra valores de renta variable se reconocen como un componente del producto neto bancario en el rubro de "Ganancias/pérdidas netas sobre activos financieros disponibles para venta", y no se pueden revertir a través de la cuenta de resultados hasta que no se venden estos valores. Las disminuciones posteriores en el valor razonable constituyen una pérdida por deterioro adicional, que se reconoce en la cuenta de resultados.

Las pérdidas por deterioro que se llevan contra valores de renta fija se reconocen en "Costo del riesgo", y se pueden revertir a través de la cuenta de resultados en caso de un incremento en el valor razonable que se relacione objetivamente con un evento que sucede después de que se reconoció el último deterioro.

Restructuración de activos clasificados como "Créditos y cuentas por cobrar"

La restructuración 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 restructuración, 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 restructuración 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;

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

- De "Activos financieros disponibles para venta" a:
  - "Créditos y cuentas por cobrar" con las mismas condiciones antes indicadas para "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados",
  - "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento", para los activos que tienen un vencimiento, o "Activos financieros al costo", para un activo de renta variable que no cotiza en bolsa.

Los activos financieros se reclasifican a valor razonable, o al valor calculado mediante un modelo, en la fecha de reclasificación. Los derivados incorporados en los activos financieros reclasificados se reconocen por separado y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Después de la reclasificación, los activos se reconocen de acuerdo con las disposiciones aplicadas a la cartera de destino. El precio de transferencia en la fecha de reclasificación se considera como el costo inicial del activo con el objetivo de determinar deterioros.

En caso de una reclasificación de "Activos financieros disponibles para venta" a otra categoría, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio neto se amortizan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida residual del instrumento utilizando el método del interés efectivo.

Las revisiones al alza de los montos recuperables estimados se reconocen a través de un ajuste en la tasa de interés efectiva a la fecha en la que se revisa la estimación. Las revisiones a la baja se reconocen a través de un ajuste en el valor en libros de los activos financieros.

1.c.7 Emisiones de títulos de deuda

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compañía del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo está obligado a intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un número variable de acciones propias del Grupo.

Las emisiones de títulos de deuda se reconocen inicialmente al valor de emisión incluyendo los costos de la operación y después se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

1.c.8 Acciones propias y derivados sobre 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".

Derivados y contabilización de coberturas

Los derivados contratados como parte de una relación de cobertura se designan de acuerdo con el objetivo de la cobertura.

Las coberturas de valor razonable se utilizan específicamente para cubrir los riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos a tasa fija, tanto para instrumentos financieros identificados (valores, emisiones de deuda, créditos, adquisición de préstamos) como para carteras de instrumentos financieros (fundamentalmente, depósitos a la vista y créditos a tasa fija).

Las coberturas de resultados futuros se utilizan específicamente para cubrir riesgos relacionados con las tasas de interés sobre los activos y pasivos con tasa de interés variable, incluyendo renovaciones, y riesgos de tipo de cambio sobre ingresos en divisas estimados como altamente probables.

Al inicio de la cobertura, el Grupo prepara la documentación formal que detalla la relación de cobertura, identifica el instrumento, o parte del instrumento, o parte del riesgo que se está cubriendo, la estrategia de cobertura y el tipo de riesgo cubierto, el instrumento de cobertura, y los métodos utilizados para evaluar la eficacia de la relación de cobertura.

Al inicio y al menos trimestralmente, el Grupo evalúa, de manera coherente con la documentación original, la eficacia real (retrospectiva) y esperada (prospectiva) de la relación de cobertura. Las pruebas de eficacia retrospectiva están diseñadas para evaluar si la proporción de cambios reales en el valor razonable o los resultados del instrumento de cobertura con aquellos en la partida cubierta está dentro de un rango de 80% a 125%.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 razonable en los riesgos relacionados con las tasas de interés con base en carteras de activos o pasivos. En este marco:

- el riesgo que se está cubriendo es el riesgo relacionado con la tasa de interés asociado con el componente de tasa interbancaria de las tasas de interés en operaciones bancarias comerciales (créditos a clientes, cuentas de ahorro y depósitos a la vista;
- los instrumentos que se están cubriendo corresponden, para cada rango de vencimiento, a una parte del diferencial en la tasa de interés asociada con los subyacentes cubiertos;
- los instrumentos de cobertura utilizados consisten exclusivamente en *swaps* de tasas de interés simples;
- la eficacia de la cobertura prospectiva se establece mediante el hecho de que todos los derivados, al inicio, deben tener el efecto de reducir los riesgos relacionados con las tasas de interés en la cartera de los subyacentes cubiertos. Retrospectivamente, una cobertura se descalificará de la contabilización de coberturas una vez que surja un déficit en los subyacentes específicamente asociados con esa cobertura para cada rango de vencimiento (debido al pago anticipado de créditos o retiros de depósitos).

El tratamiento contable de los derivados y las partidas cubiertas depende de la estrategia de cobertura.

En una relación de cobertura de valor razonable, el instrumento derivado se vuelve a medir a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados", en forma simétrica con la reevaluación de la partida cubierta para reflejar el riesgo cubierto. En el balance, la reevaluación del valor razonable del componente cubierto se reconoce de acuerdo con la clasificación de la partida cubierta en el caso de una cobertura de activos y pasivos identificados, o en "Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés" en el caso de una relación de cobertura de carteras.

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, el instrumento de cobertura se transfiere a la cartera de negociación y se contabiliza utilizando el tratamiento que se aplica a esta categoría. En el caso de instrumentos de renta fija identificados, la reserva por reevaluación reconocida en el balance se amortiza a la tasa de interés efectiva durante la vida restante del instrumento. En el caso de carteras de renta fija cubiertas contra riesgos relacionados con las tasas de interés, el ajuste se amortiza linealmente durante el resto de la vigencia original de la cobertura. Si la partida cubierta ya no aparece en el balance, en particular debido a pagos anticipados, el ajuste se lleva a la cuenta de resultados de inmediato.

En una relación de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Ganancias o pérdidas no realizadas o diferidas". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Ingresos y gastos de intereses", en la forma y en la fecha en que los flujos de efectivo provenientes de la partida cubierta tienen un impacto en la cuenta de resultados.

Las partidas cubiertas continúan contabilizándose utilizando el tratamiento específico para la categoría a la cual pertenecen.

Si se suspende la relación de cobertura, o ya no cumple con los criterios de eficacia, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto como resultado de la reevaluación del instrumento de cobertura siguen en el patrimonio neto hasta que la propia operación cubierta tiene un impacto en la cuenta de resultados, o hasta que es evidente que la operación no sucederá, en cuyo punto se transfieren a la cuenta de resultados.

Si deja de existir la partida cubierta, los montos acumulados reconocidos en el patrimonio neto se llevan de inmediato a la cuenta de resultados.

Cualquiera que sea la estrategia de cobertura que se utilice, las partes ineficaces de la cobertura se reconocen en la cuenta de resultados en "Ganancia/pérdida neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las coberturas de inversiones netas en divisas en subsidiarias y sucursales se contabilizan en la misma forma que las coberturas de resultados futuros. Los instrumentos de cobertura pueden ser derivados de tipos de cambio o cualquier otro instrumento financiero no derivado.

Derivados incorporados

Los derivados incorporados a instrumentos financieros híbridos se separan del valor del contrato principal y se contabilizan por separado como un derivado, si el instrumento híbrido no se registra en "Activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y si las características y riesgos económicos del derivado incorporado no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal.

1.c.10 Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una operación concertada en condiciones normales entre participantes del mercado, en el mercado principal o en el más ventajoso, a la fecha de medición.

El Grupo determina el valor razonable de los instrumentos financieros utilizando precios que se obtienen directamente de datos externos, o bien utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación son principalmente enfoques de mercado y de ingresos que abarcan modelos generalmente aceptados (por ejemplo, flujos de efectivo descontados, modelo Black-Scholes y técnicas de interpolación). Maximizan el uso de datos observables y minimizan el uso de datos no observables; se calibran para reflejar las condiciones actuales del mercado y se aplican los ajustes de valuación según sea apropiado, cuando algunos factores, como riesgos de modelo, liquidez y crediticios no son captados por los modelos o los datos subyacentes, pero, no obstante, los participantes de mercado los consideran al establecer el valor razonable.

En general, se debe medir individualmente el valor razonable para cada activo o pasivo financiero, pero se puede elegir la medición con base en la cartera, con sujeción a ciertas condiciones; en este sentido, el Grupo aplica esta excepción cuando algún grupo de activos financieros y pasivos financieros y otros contratos cubiertos por la aplicación de la norma sobre los instrumentos financieros se administra con base en la exposición neta a riesgos similares, de mercado o crediticios, que se compensan, de acuerdo con una estrategia interna de la administración de riesgos debidamente documentada.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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 neto bancario.

1.c.13 Costo del riesgo

En relación con el riesgo crediticio, el costo del riesgo incluye los movimientos en las provisiones y reversiones para deterioro de valores de renta fija, créditos y cuentas por cobrar que adeudan clientes e instituciones de crédito, movimientos de provisiones y reversiones en compromisos de financiamiento y garantía otorgados, pérdidas por créditos irrecuperables y montos recuperados de créditos cancelados en libros. Este rubro también incluye pérdidas por deterioro registradas respecto al riesgo de incumplimiento que se constate en las contrapartes de instrumentos financieros negociados en mercados no organizados, así como los gastos relacionados con fraudes y controversias inherentes al negocio de financiamiento.

1.c.14 Baja contable de activos y pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un activo financiero, ya sea cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo, o cuando el Grupo transfiere los derechos contractuales a los flujos de efectivo provenientes del activo y prácticamente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo. Si no se cumplen todas estas condiciones, el Grupo conserva el activo en el balance y reconoce un pasivo por la obligación creada como resultado de la transferencia del activo.

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un pasivo financiero cuando el pasivo se extingue en su totalidad o en parte.

1.c.15 Compensación de activos y pasivos financieros

Un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance si, y sólo si, el Grupo tiene el derecho ejercible por ley a compensar los montos reconocidos, y pretende liquidar en base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los contratos de recompra y derivados que se gestionan con cámaras de compensación que cumplen los dos criterios establecidos en las normas contables se compensan en el balance.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

1.d NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

Las políticas de contabilidad y las reglas de evaluación específicas relacionadas con los activos y pasivos que generan contratos de seguros y contratos financieros con una cláusula de participación discrecional emitidos por compañías de seguros consolidadas se definen de acuerdo con la NIIF 4 y se reflejan en los estados financieros consolidados.

Todos los demás activos y pasivos de las compañías de seguros se contabilizan utilizando las políticas que se aplican a los activos y pasivos del Grupo en general, y se incluyen en los rubros correspondientes del balance y de la cuenta de resultados en los estados financieros consolidados.

1.d.1 Activos

Los activos financieros no corrientes se contabilizan utilizando las políticas que se describen en otras partes de este documento. Las únicas excepciones son las participaciones en sociedades de inversión inmobiliaria (SCI, por sus siglas en francés) que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión, que se miden a valor razonable o equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

Los activos financieros y la propiedad, planta, equipo y activo intangible que representan provisiones técnicas relacionadas con contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se presentan, respectivamente, en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y en "Inmuebles de inversión" y se indican al valor realizable del activo subyacente en la fecha del balance.

1.d.2 Pasivos

Las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas se presentan en "Reservas técnicas de compañías de seguros" y constan de los pasivos relacionados con contratos de seguros que conllevan un riesgo importante cubierto por el seguro (por ejemplo, mortandad o incapacidad) y contratos financieros con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas.

Los pasivos relacionados con otros contratos financieros, que están cubiertos por la NIC 39, se presentan en "Adeudado a clientes".

Los pasivos de contratos vinculados a fondos de inversión se miden con referencia al valor razonable de los activos subyacentes en la fecha del balance.

Las garantías que se ofrecen en seguros de vida se relacionan principalmente con el riesgo de muerte (seguro de vida temporal, seguros de renta vitalicia, pago anticipado de créditos, mínimo garantizado en contratos vinculados a fondos de inversión) y, para seguros de protección de pagos, con riesgos de incapacidad, invalidez y desempleo. Estos tipos de riesgos se controlan con el uso de tablas de mortandad apropiadas (tablas certificadas en el caso de tenedores de rentas vitalicias), exámenes médicos apropiados al nivel de garantías que se ofrece, monitoreo estadístico de las poblaciones aseguradas, y programas de reaseguro.

En seguros de vida, las reservas técnicas consisten principalmente en reservas matemáticas, que corresponden como mínimo al valor de rescate del contrato.

En seguros de no vida, las reservas técnicas consisten en reservas de primas no devengadas (correspondientes a la parte de las primas suscritas relativas a periodos futuros) y reservas de reclamaciones pendientes, incluyendo costos de manejo de reclamaciones.

La idoneidad de las reservas técnicas se comprueba en la fecha del balance: comparándolas (después de gastos de adquisición pendientes de distribución) con el valor promedio de los flujos de efectivo futuros según se deriven del análisis estocástico. Los ajustes a las reservas técnicas se llevan a la cuenta de resultados para el periodo.

Se establece una reserva de capitalización en cuentas estatutarias individuales de las empresas francesas de seguros de vida en la venta de valores mobiliarios amortizables a fin de diferir parte de la ganancia neta realizada y así mantener el rendimiento actuarial hasta el vencimiento en la cartera constituida en representación de los compromisos ante los asegurados. En los estados financieros consolidados, el volumen de esta reserva se reclasifica a "excedentes de titulares de pólizas" en el lado del pasivo del balance consolidado siempre y cuando su uso parezca altamente probable.

La reserva de excedentes de titulares de pólizas también comprende los montos que resultan de la contabilidad tácita. Esto representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Este derecho es un promedio derivado del análisis estocástico de ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios.

En el caso de una pérdida no realizada en activos de contabilidad tácita, la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se reconoce en el lado del activo del balance consolidado por un monto igual a la deducción probable de la participación en las ganancias futuras de los titulares de pólizas. La capacidad de recuperación de la reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se evalúa en forma prospectiva, tomando en cuenta las reservas de excedentes de los titulares de pólizas reconocidas en otras partes, las ganancias de capital en activos financieros que son de contabilidad tácita debido a las elecciones contables previas (activos financieros mantenidos hasta el vencimiento e inversiones inmobiliarias medidas al costo) y la capacidad e intención de la compañía de conservar los activos que llevan la pérdida no realizada. La reserva de pérdidas de los titulares de pólizas se reconoce simétricamente con los activos correspondientes y se presenta en el lado del activo del balance en la partida "Ajustes por periodificación y otros activos".

1.d.3 Cuenta de resultados

Los ingresos y gastos que resultan de contratos de seguro suscritos por el Grupo se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades".

Los ingresos y gastos de las compañías de seguros se incluyen en la partida correspondiente de la cuenta de resultados; por lo tanto, los movimientos en la reserva de excedentes de los titulares de pólizas se presentan en el mismo rubro que las ganancias y pérdidas sobre los activos que generaron los movimientos.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

1.e PROPIEDAD, PLANTA, 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 de otras actividades".

1.f CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

Las compañías del grupo pueden ser el arrendatario o el arrendador en un contrato de arrendamiento.

1.f.1 La sociedad del Grupo es el arrendador

Los arrendamientos que el Grupo contrata como arrendador se clasifican como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos.

Arrendamientos financieros

En un arrendamiento financiero, el arrendador transfiere casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo al arrendatario; se trata como un crédito que se otorga al arrendatario para financiar la compra del activo.

El valor presente de los pagos del arrendamiento, más cualquier valor residual, se reconoce como cuenta por cobrar. Los ingresos netos que el arrendador obtiene del arrendamiento son iguales al monto de los intereses sobre el crédito, y se llevan a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos asimilados". Los pagos de arrendamientos se consignan durante la vigencia del arrendamiento y se asignan a la amortización del principal y a los intereses, de manera que el ingreso neto refleja una tasa de retorno constante sobre la inversión neta pendiente en el arrendamiento. La tasa de interés que se utiliza es la tasa implícita en el arrendamiento.

Los deterioros individuales y de carteras de cuentas por cobrar de arrendamiento se determinan utilizando los mismos principios que se aplican a otras cuentas por cobrar.

Arrendamientos operativos

Un arrendamiento operativo es un arrendamiento conforme al cual casi todos los riesgos y recompensas de la propiedad de un activo no se transfieren al arrendatario.

El activo se reconoce en propiedad, planta y equipo en el balance del arrendador y se deprecia linealmente durante su vida útil. El monto depreciable excluye el valor residual del activo. Los pagos de los arrendamientos se llevan a la cuenta de resultados en su totalidad por el método lineal durante la vigencia del arrendamiento. Los pagos de arrendamientos y los gastos de depreciación se llevan a la cuenta de resultados, en "Ingresos de otras actividades" y "Gastos de otras actividades".

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.

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 reevaluación se reconocen en la cuenta de resultados y no en el patrimonio neto.

Indemnizaciones por finalización de contrato

Las indemnizaciones por finalización de contrato son retribuciones a empleados a cambio de la extinción de su contrato como resultado de una decisión del Grupo de dar por terminado el contrato de empleo antes de la edad de jubilación legal, o bien la decisión del empleado de aceptar la baja incentivada a cambio de una indemnización. Las indemnizaciones por finalización de contrato que se adeudan más de 12 meses después de la fecha del balance se descuentan.

Beneficios postempleo

De acuerdo con las NIIF, el Grupo BNP Paribas hace una distinción entre planes de aportaciones definidas y planes de prestaciones definidas.

Los planes de aportaciones definidas no generan una obligación para el Grupo y no requieren una provisión. El monto de las aportaciones del empleador por pagar durante el periodo se reconoce como un gasto.

Sólo los planes de prestaciones definidas generan una obligación para el grupo; esta obligación se debe medir y reconocer como un pasivo por medio de una provisión.

La clasificación de los planes en estas dos categorías se basa en el contenido económico del plan, que se revisa para determinar si el Grupo tiene una obligación legal o implícita de pagar las prestaciones convenidas a los empleados.

Los beneficios postempleo conforme a planes de prestaciones definidas se miden utilizando técnicas actuariales que toman en cuenta supuestos demográficos y financieros.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El pasivo neto reconocido respecto a planes de beneficios postempleo es la diferencia entre el valor presente de la obligación relacionada con las prestaciones definidas y el valor razonable de los activos del plan, si existen.
El valor presente de la obligación relacionada con prestaciones definidas se mide con base en los supuestos actuariales que aplica el Grupo utilizando el método de crédito unitario proyectado. Este método toma en cuenta diversos parámetros propios de cada país o entidad del Grupo, como los supuestos demográficos, la probabilidad de que los empleados abandonen la compañía antes de la edad de jubilación, la inflación salarial, la tasa de descuento y la tasa de inflación general.
Cuando el valor de los activos del plan excede el monto de la obligación, se reconoce un activo si representa un beneficio económico futuro para el Grupo en la forma de una reducción en las aportaciones futuras o un reembolso parcial futuro de los montos pagados al plan.
El gasto anual que se reconoce en la cuenta de resultados en "Salarios y beneficios a empleados", respecto a los planes de prestaciones definidas, incluye el costo del servicio actual (los derechos conferidos por cada empleado durante el periodo a cambio del servicio prestado), los derechos netos vinculados al efecto de descontar el pasivo (del activo) neto de las prestaciones definidas, los costos de servicios pasados que resultan de modificaciones o reducciones y el efecto de posibles liquidaciones de planes.
Las reevaluaciones del pasivo (activo) neto de prestaciones definidas se reconocen en el patrimonio neto y nunca afectan a la cuenta de resultados; incluyen ganancias y pérdidas actuariales, el retorno sobre los activos del plan y cualquier cambio en el efecto de la fijación eventual de un límite máximo para el activo (excluyendo los montos que se incluyen en intereses netos sobre el pasivo o el activo neto de las prestaciones definidas).

1.i PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Los pagos basados en acciones son pagos que se basan en las acciones emitidas por el Grupo, ya sea que la operación se liquide con la entrega de acciones o con un pago en efectivo, cuyo monto se basa en la evolución del valor de las acciones de BNP Paribas.
La NIIF 2 requiere que los pagos basados en acciones otorgados después del 7 de noviembre de 2002 se reconozcan como un gasto; El monto reconocido es el valor del pago basado en acciones otorgado al empleado.
El Grupo otorga planes de opciones de suscripción de acciones a los empleados y planes de remuneraciones diferidas pagados en acciones o bien con una cantidad en efectivo referenciada al precio de las acciones, y también les ofrece la posibilidad de comprar acciones de BNP Paribas emitidas especialmente con un descuento, con la condición de que conserven las acciones por un periodo específico.

Planes de concesión de opciones de suscripción de acciones (*stock options*) y acciones gratuitas

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen durante el periodo de devengo de los derechos, si la prestación está condicionada al empleo continuo del beneficiario.
Estos gastos se registran en gastos de salarios y beneficios a empleados con el ajuste correspondiente en el patrimonio neto; se calculan con base en el valor general del plan, determinado a la fecha de la concesión por el Consejo de Administración.
En ausencia de mercados para estos instrumentos, se utilizan modelos de valuación financiera que toman en cuenta la evolución relativa de las acciones de BNP Paribas.
Los gastos totales de un plan se determinan multiplicando el valor unitario por opción o acción otorgada por el número estimado de opciones o acciones otorgadas que se acumulan al final del periodo de devengo y tomando en cuenta las condiciones relativas al empleo continuo del beneficiario.
Los únicos supuestos que se revisan durante el periodo de devengo, y por ello resulta en un ajuste de los gastos, son aquellos relativos a la probabilidad de que los empleados dejen el Grupo y aquellos relativos a las condiciones de desempeño que no están vinculadas al precio de las acciones de BNP Paribas.

Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones

Los gastos relacionados con estos planes se reconocen en el año durante el cual el empleado presta los servicios correspondientes.
Si el pago de la remuneración variable diferida basado en acciones está sujeto explícitamente a la presencia continua del empleado, se asume que los servicios se han prestado durante el periodo de devengo y el gasto de remuneración correspondiente se reconoce en forma proporcional durante ese periodo. El gasto se reconoce en gastos de salarios y beneficios a empleados con el pasivo correspondiente en el balance; se revisa para tomar en cuenta incumplimientos de la presencia continua o en las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.
Si no existe la condición de presencia continua, el gasto no se difiere, sino que se reconoce inmediatamente con el pasivo correspondiente en el balance; después, se revisa en cada fecha de presentación hasta la liquidación para tomar en cuenta las condiciones de desempeño y el cambio en el precio de las acciones de BNP Paribas.

Suscripciones o compras de acciones que se ofrecen a empleados conforme al plan 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 presteción para los empleados, que se reduce según corresponda. Por lo tanto, la prestación es igual a la diferencia, en la fecha en que el plan se anuncia a los empleados, entre el valor de mercado de la acción (después de permitir la restricción sobre la venta) y el precio de adquisición pagado por el empleado, multiplicado por el número de acciones adquiridas.
El costo del periodo de retención obligatorio de cinco años es equivalente al costo de una estrategia que implica la venta a futuro de las acciones suscritas al momento de la ampliación de capital reservada a empleados y la compra en efectivo de un número equivalente de acciones de BNP Paribas en el mercado, financiado por un crédito que se paga al final de un periodo de cinco años con los productos de la operación de venta a futuro. La tasa de interés sobre el crédito es aquella que se aplicaría a un actor del mercado que solicita un préstamo personal ordinario para uso general a cinco años y presenta un perfil de riesgo medio. El precio de venta a futuro para las acciones se determina con base en los parámetros del mercado.

1.j PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

Las provisiones registradas en el pasivo del balance del Grupo (excepto por aquellas relacionadas con instrumentos financieros, prestaciones a empleados y contratos de seguros) se relacionan principalmente con restructuraciones, 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El monto de dichas obligaciones se descuenta, cuando el impacto del descuento es importante, a fin de determinar el monto de la provisión.

1.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

Los cargos del impuesto exigible sobre las ganancias se determinan con base en las leyes fiscales y las tasas fiscales en vigor en cada país en donde opera el Grupo durante el periodo en el cual se generan los ingresos.

Los impuestos diferidos se reconocen cuando surgen diferencias temporales entre el valor en libros de un activo o pasivo en el balance y en su base fiscal.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales gravables, excepto por:

- diferencias temporales gravables en el reconocimiento inicial de un fondo de comercio;
- diferencias temporales gravables en inversiones en empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo, donde el Grupo puede controlar la cronología de la reversión de la diferencia temporal y es probable que ésta no se revierta en el futuro previsible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas fiscales trasladables al ejercicio siguiente sólo en la medida en que es probable que la empresa en cuestión genere ganancias gravables futuras contra las que se puedan compensar estas diferencias temporales y las pérdidas fiscales.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden con el método de pasivos, utilizando la tasa fiscal que se espera aplicar al periodo cuando se realiza el activo o se liquida el pasivo, con base en tasas fiscales y leyes fiscales que se han promulgado o se habrán promulgado a más tardar en la fecha del balance de ese periodo. No se descuentan.

Los activos o pasivos por impuesto diferido se compensan cuando surgen dentro del mismo grupo, caen bajo la jurisdicción de una sola autoridad fiscal, y existe el derecho protegido por la ley de compensar.

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto.

Cuando los créditos fiscales sobre ingresos de cuentas por cobrar y carteras de valores se utilizan para liquidar impuestos sobre las ganancias pagaderos en el periodo, los créditos fiscales se reconocen en la misma línea que el ingreso al cual se relacionan. Los gastos de impuestos correspondientes continúan llevándose a la cuenta de resultados, en "Impuesto sobre las ganancias".

1.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.

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. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

Este también es el caso de los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad de cada tipo de riesgo de mercado y la sensibilidad de las valuaciones a parámetros no observables.

Nota 2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2017

2.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Grupo BNP Paribas incluye en "Intereses e ingresos asimilados" e "Intereses y gastos asimilados" todos los ingresos y gastos de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado (intereses, honorarios/comisiones, gastos), y de los instrumentos financieros medidos a valor razonable que no cumplen con la definición de un instrumento derivado. Estos montos se calculan utilizando el método del interés efectivo.

El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Pérdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los ingresos y gastos de intereses sobre derivados contabilizados como coberturas del valor razonable se incluyen en los ingresos generados por la partida cubierta; de igual forma, los ingresos y gastos de intereses que resultan de los derivados que se utilizan para cubrir las operaciones designadas a valor razonable con cambios en resultados se asignan a las mismas cuentas que los ingresos y gastos de intereses relativos a estas operaciones.

	Ejercicio 2017			Ejercicio 2016		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	24,405	(7,380)	17,025	24,635	(7,082)	17,553
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	**23,199**	**(7,289)**	**15,910**	**23,412**	**(6,969)**	**16,443**
Operaciones de recompra	**49**	**(29)**	**20**	**29**	**(58)**	**(29)**
Arrendamientos financieros	**1,157**	**(62)**	**1,095**	**1,194**	**(55)**	**1,139**
Operaciones interbancarias	2,572	(2,241)	331	1,483	(1,716)	(233)
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	**2,469**	**(2,209)**	**260**	**1,459**	**(1,548)**	**(89)**
Operaciones de recompra	**103**	**(32)**	**71**	**24**	**(168)**	**(144)**
Títulos de deuda emitidos		(1,872)	(1,872)		(1,662)	(1,662)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	3,499	(2,004)	1,495	3,893	(2,567)	1,326
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	1,748	(1,556)	192	3,468	(3,356)	112
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,908	(3,958)	(50)	2,289	(2,135)	154
Valores de renta fija	**736**		**736**	**858**		**858**
Créditos/Préstamos asumidos	**238**	**(482)**	**(244)**	**57**	**(418)**	**(361)**
Operaciones de recompra	**2,934**	**(3,251)**	**(317)**	**1,374**	**(1,513)**	**(139)**
Títulos de deuda		**(225)**	**(225)**		**(204)**	**(204)**
Activos disponibles para venta	4,378		4,378	4,789		4,789
Activos mantenidos hasta el vencimiento	275		275	337		337
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	**40,785**	**(19,011)**	**21,774**	**40,894**	**(18,518)**	**22,376**

La tasa de interés efectiva aplicada en la segunda serie de operaciones selectivas de refinanciamiento a más largo plazo (TLTRO II) llevada a cabo por el Banco Central Europeo incorpora una bonificación de 40 pb. Así, el crecimiento previsto de los saldos de financiamiento a particulares y a empresas es superior al umbral que condiciona este nivel de bonificación.

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 547 millones en el ejercicio 2017, en comparación con EUR 600 millones en el ejercicio 2016.

2.b INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Los ingresos y gastos por comisiones en instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados ascendieron a EUR 2,670 millones y EUR 343 millones respectivamente en el ejercicio 2017, en comparación con los ingresos de EUR 2,592 millones y los gastos de EUR 282 millones en el ejercicio 2016.

Los ingresos netos por comisiones relacionadas con actividades fiduciarias y otras similares a través de las cuales el Grupo mantiene o invierte activos por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión u otras instituciones ascendieron a EUR 2,540 millones en el ejercicio 2017, en comparación con EUR 2,482 millones en el ejercicio 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

2.c GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados engloba todas las partidas de ganancias y pérdidas, incluyendo dividendos, relativas a los instrumentos financieros que se gestionan en la cartera de negociación e instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados bajo la opción de valor razonable, excepto por ingresos y gastos de intereses que se reconocen en el "Margen de intermediación" (nota 2.a).

Los montos de ganancias y pérdidas en instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable corresponden principalmente a instrumentos cuyas variaciones de valor son susceptibles de compensarse con las que registran los instrumentos de la cartera de negociación que los cubren económicamente.

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Cartera de negociación	6,626	6,406
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	493	1,186
Instrumentos financieros de capital	4,789	1,096
Instrumentos financieros de tipos de cambio	663	3,166
Otros derivados	658	991
Contratos de recompra	23	(33)
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(975)	(177)
de los cuales, efecto de la revaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas (nota 4.d)	(61)	25
Impacto de la contabilización de coberturas	82	(40)
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	62	(319)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	20	279
TOTAL	5,733	6,189

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2017 y 2016 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

2.d GANANCIA NETA EN ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Créditos y cuentas por cobrar, valores de renta fija[1]	406	843
Ganancias netas de enajenaciones	406	843
Acciones y otros valores de renta variable	1,932	1,368
Ingresos de dividendos	666	611
Gastos por deterioros	(320)	(376)
Ganancias netas de enajenaciones	1,586	1,133
TOTAL	2,338	2,211

(1) Los ingresos por intereses relacionados con los instrumentos financieros de renta fija se incluyen en "Margen de intermediación" (nota 2.a), y las pérdidas por deterioro relacionadas con posibles incumplimientos de emisores se incluyen en "Costo del riesgo" (nota 2.g).

Las ganancias y pérdidas no realizadas, después del impacto de las provisiones por participación en excedentes de los titulares de póliza de seguros, previamente registradas en "Cambios en el patrimonio neto" e incluidas en la cuenta de resultados, ascendieron a una ganancia neta de EUR 908 millones para el ejercicio 2017 en comparación con la ganancia neta de EUR 1,373 millones para el ejercicio 2016.

La aplicación de los criterios de deterioro automático y de análisis cualitativo condujo a un primer deterioro de los valores de renta variable, por los siguientes montos:

- EUR 25 millones vinculados a una caída en el precio de más del 50% del precio de adquisición (EUR 106 millones en 2016);
- EUR 9 millones vinculados con la observación de una pérdida no realizada durante dos años consecutivos (EUR 45 millones en 2016);
- EUR 2 millones vinculados a la observación de una pérdida no realizada de cuando menos un promedio de 30% durante un año (ninguna depreciación en 2016);
- EUR 29 millones vinculados a análisis cualitativos adicionales (EUR 85 millones en 2016).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

2.e INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

	Ejercicio 2017			Ejercicio 2016		
En millones de euros	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de actividades de seguros	**30,168**	**(26,080)**	**4,088**	**26,545**	**(22,782)**	**3,763**
Ingresos netos de inmuebles de inversión	**318**	**(98)**	**220**	**97**	**(47)**	**50**
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	**8,823**	**(7,472)**	**1,351**	**7,564**	**(6,207)**	**1,357**
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	**976**	**(827)**	**149**	**806**	**(632)**	**174**
Otros ingresos netos	**1,756**	**(1,702)**	**54**	**1,520**	**(1,431)**	**89**
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	42,041	(36,179)	5,862	36,532	(31,099)	5,433

> INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Primas brutas suscritas	24,952	22,599
Gastos de beneficios de pólizas	(16,789)	(14,738)
Cambios en reservas técnicas	(7,253)	(4,828)
Cambio en valor de inversiones admisibles relacionadas con pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,310	979
Gastos netos de reaseguros cedidos	(253)	(335)
Otros ingresos netos	121	86
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	4,088	3,763

Los "Gastos de beneficios de pólizas" incluyen los gastos que resultan de rescates, vencimientos y reclamaciones referentes a contratos de seguros. Los "Cambios en reservas técnicas" reflejan los cambios en el valor de los contratos financieros, en particular las pólizas vinculadas a fondos de inversión. Los intereses pagados sobre dichos contratos se reconocen en "Intereses y gastos asimilados por operaciones con clientes".

2.f OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(10,017)	(9,581)
Impuestos y contribuciones[1]	(1,712)	(1,698)
OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN, TOTAL	(11,729)	(11,279)

(1) Las contribuciones a los fondos de resolución europeos, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 502 millones en el ejercicio 2017.

2.g COSTO DEL RIESGO

El "Costo del riesgo" representa el monto neto de las pérdidas por deterioro que se reconoce respecto a riesgos crediticios inherentes a las actividades de intermediación bancaria del Grupo, así como las pérdidas por deterioro que podrían constituirse en caso de que se constaten riesgos de impago en contrapartes de instrumentos financieros negociados en mercados no regulados.

> COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Reservas netas para deterioro	**(2,852)**	**(3,304)**
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	**537**	**545**
Créditos y cuentas por cobrar irrecuperables no cubiertos por provisiones para deterioro	**(592)**	**(503)**
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,907)	(3,262)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR TIPO DE ACTIVO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	**14**	**44**
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	**(2,806)**	**(3,199)**
Activos financieros disponibles para venta	**(101)**	**(8)**
Instrumentos financieros de actividades de negociación	**13**	**(3)**
Otros activos	**(9)**	**(5)**
Compromisos y otras partidas fuera del balance	**(18)**	**(91)**
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,907)	(3,262)
Costo del riesgo en base específica	*(3,089)*	*(3,682)*
Costo del riesgo en base colectiva	*182*	*420*

Provisiones por deterioro para riesgo crediticio

> VARIACIÓN DE LAS PROVISIONES POR DETERIORO DURANTE EL PERIODO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
TOTAL DE PROVISIONES POR DETERIORO CONSTITUIDAS AL COMIENZO DEL PERIODO	28,475	27,676
Reservas netas para deterioro	2,852	3,304
Usos de los deterioros	(5,321)	(2,648)
Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	(7)	143
TOTAL DE PROVISIONES POR DETERIORO CONSTITUIDAS AL FINAL DEL PERIODO	25,999	28,475

> PROVISIONES POR DETERIORO CONSTITUIDAS POR TIPO DE ACTIVO

En millones de euros	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Deterioros de activos		
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 4.f)*	109	188
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g)	24,686	27,045
Instrumentos financieros de actividades de negociación	89	112
Activos financieros disponibles para venta (nota 4.c)	146	78
Otros activos	63	54
Total de deterioros de activos financieros	25,093	27,477
de los cuales, provisiones específicas	*21,771*	*24,335*
de los cuales, provisiones colectivas	*3,322*	*3,142*
Provisiones reconocidas en el pasivo		
Provisiones por compromisos fuera del balance		
con instituciones de crédito	5	7
con clientes	388	477
Otros deterioros específicos	513	514
Total de provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 4.q)	906	998
de los cuales, provisiones específicas para compromisos fuera de balance	*293*	*378*
de los cuales, provisiones colectivas	*99*	*106*
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	25,999	28,475

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

2.h IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	en millones de euros	Tipo del impuesto	en millones de euros	Tipo del impuesto
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos[1]	**(3,719)**	**34.4%**	**(3,704)**	**34.4%**
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	333	-3.1%	232	-2.2%
Efecto derivado de los cambios en la tasa fiscal	(486)	4.5%	(25)	0.2%
Efecto de dividendos y enajenaciones de títulos a tasa reducida	427	-4.0%	278	-2.5%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias[2]	(196)	1.8%	(187)	1.7%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	449	-4.2%	268	-2.4%
Efecto de usar pérdidas fiscales para los que no se reconoció activo fiscal diferido anteriormente	6	-	9	-0.1%
Otros efectos	82	-0.7%	34	-0.3%
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	**(3,103)**	**28.7%**	**(3,095)**	**28.8%**
Gasto neto del impuesto corriente	(1,989)		(2,366)	
Gasto neto de impuestos diferidos (nota 4.k)	(1,114)		(729)	

(1) Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio.
(2) Aportaciones al Fondo Único de Resolución y las tasas bancarias sistémicas no deducibles

Nota 3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo consta de dos negocios centrales:

- **Banca y Servicios para Particulares: engloba las divisiones de Mercados Domésticos y Servicios Bancarios Internacionales. La división de Mercados Domésticos incluye redes de servicios bancarios para particulares en Francia (BDDF), Italia (BNL banca commerciale), Bélgica (BDDB) y Luxemburgo (BDEL), así como ciertas divisiones especializadas de servicios bancarios para particulares (Inversionistas Personales, Soluciones de Arrendamiento, Arval y Nuevos Negocios Digitales). La división de Servicios Financieros Internacionales agrupa las actividades de banca para particulares del Grupo BNP Paribas fuera de la Eurozona, incluyendo a la región de Europa Mediterráneo y BancWest en EE.UU., así como Finanzas Personales y las actividades de Seguros y Gestión Institucional y Privada (negocios de Gestión de Riqueza, Gestión de Activos y Servicios Inmobiliarios);**
- **Banca Empresarial e Institucional (CIB): que incluye las áreas de Servicios Bancarios Empresariales (Europa, Oriente Medio, África, Asia-Pacífico y América, así como las actividades de Financiamiento Empresarial), Mercados Globales (actividades de Renta Fija, Divisas y Materias Primas, así como Equity and Prime Services), y Servicios de Valores (especializada en los servicios de valores para sociedades gestores, instituciones financieras y empresas).**

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades de inversiones por Cuenta Propia, las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) y algunas participaciones accionarias.

También incluyen partidas no recurrentes que resultan de aplicar las normas sobre combinaciones de negocios. A fin de proporcionar información económica coherente e importante para cada negocio, el impacto de amortizar los ajustes del valor reconocidos en el patrimonio neto de las empresas adquiridas y reestructurar los costos en que se incurre respecto a la integración de las empresas se ha asignado al segmento "Otras Actividades". Lo mismo ocurre con los costos de transformación relacionados con los programas transversales de reducción de costos del Grupo.

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro del Grupo. La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados por riesgo que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las entidades de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en el 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros	Ejercicio 2017 Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Ejercicio 2016 Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca y Servicios para Particulares												
Mercados Domésticos												
Servicios Bancarios para Particulares en Francia[1]	6,071	(4,510)	(331)	1,231		1,231	6,113	(4,525)	(341)	1,247	2	1,249
BNL banca commerciale[1]	2,822	(1,761)	(870)	191	1	192	2,895	(1,846)	(959)	90		90
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica[1]	3,499	(2,451)	(64)	985	28	1,013	3,490	(2,484)	(95)	912	6	918
Otras actividades de Mercados Domésticos[1]	2,772	(1,601)	(89)	1,082	42	1,124	2,671	(1,481)	(115)	1,076	47	1,123
Servicios Financieros Internacionales												
Finanzas Personales	4,923	(2,427)	(1,009)	1,487	120	1,607	4,679	(2,298)	(979)	1,401	40	1,442
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares												
Europa Mediterránea(1)	2,329	(1,656)	(259)	414	202	616	2,505	(1,699)	(437)	369	197	566
BancWest(1)	2,939	(2,001)	(111)	827	3	830	2,937	(2,006)	(85)	846	16	862
Seguros	2,514	(1,251)	4	1,267	600	1,867	2,382	(1,201)	2	1,183	186	1,369
Gestión Institucional y Privada	3,193	(2,387)	24	831	68	899	2,977	(2,341)	3	639	46	685
Banca Empresarial e Institucional												
Servicios Bancarios Empresariales	4,165	(2,430)	(70)	1,665	37	1,703	3,994	(2,451)	(292)	1,251	13	1,265
Mercados Globales	5,584	(4,255)	(15)	1,315	6	1,321	5,650	(4,355)	72	1,367	5	1,372
Servicios de Valores	1,955	(1,588)	3	369	1	371	1,824	(1,503)	3	324	1	325
Otras Actividades	394	(1,627)	(121)	(1,355)	(110)	(1,464)	1,294	(1,189)	(39)	66	(121)	(55)
Total Grupo	43,161	(29,944)	(2,907)	10,310	1,000	11,310	43,411	(29,378)	(3,262)	10,771	439	11,210

(1) Servicios Bancarios para Particulares en Francia, BNL banca commerciale, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo, Europa Mediterránea y BancWest después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Turquía y EE. UU.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ducción de Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://ajedrez.sab.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf

> BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017 Activo	31 de diciembre de 2017 Pasivo	31 de diciembre de 2016 Activo	31 de diciembre de 2016 Pasivo
Banca y Servicios para Particulares				
Mercados Domésticos	444,928	466,930	428,209	450,921
Servicios Bancarios para Particulares en Francia	186,717	190,306	174,374	183,049
BNL banca commerciale	75,759	67,794	75,694	67,122
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)	130,723	156,754	129,417	152,880
Otras actividades de Mercados Domésticos	51,729	52,076	48,724	47,870
Servicios Financieros Internacionales	470,639	416,503	449,480	413,948
Finanzas Personales	78,569	21,667	65,128	14,542
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares	138,017	124,789	145,026	133,420
Europa Mediterránea	***50,836***	***46,020***	***52166***	***47172***
BancWest	***87181***	***78,769***	***92,860***	***86,248***
Seguros	233,950	226,850	222,742	216,029
Gestión Institucional y Privada	20,103	43,197	16,584	49,957
Banca Empresarial e Institucional	994,985	933,866	1,121,096	1,068,811
Otras Actividades	49,700	142,953	78,174	143,279
Total Grupo	1,960,252	1,960,252	2,076,959	2,076,959

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 4.o ***Fondo de comercio.***

Información por región geográfica

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables, ajustada para reflejar desde dónde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

> PRODUCTO NETO BANCARIO POR REGIÓN GEOGRÁFICA

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Europa	**31,659**	**31,712**
América del Norte	**5,041**	**5,167**
Asia y Pacífico	**3,203**	**3,075**
Otros	**3,258**	**3,457**
Total Grupo	43,161	43,411

> ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGIÓN GEOGRÁFICA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Europa	**1,564,895**	**1,676,686**
América del Norte	**221,884**	**189,186**
Asia y Pacífico	**121,690**	**155,342**
Otros	**51,783**	**55,745**
Total Grupo	1,960,252	2,076,959

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nota 4. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

4.a ACTIVOS FINANCIEROS, PASIVOS FINANCIEROS Y DERIVADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable o de modelo con cambios en resultados consisten en operaciones que se tienen para negociación (incluyendo derivados) y ciertos activos y pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al momento de la adquisición o emisión.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	Cartera de negociación	Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable
Cartera de valores	**119,452**	**96,708**	**123,679**	**87,583**
Préstamos y operaciones de recompra	**143,558**	**224**	**152,242**	**61**
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	263,010	96,932	275,921	87,644
Cartera de valores	**69,313**		**70,326**	
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	**172,147**	**2,498**	**183,206**	**3,017**
Títulos de deuda *(nota 4.i)*		**47,487**		**47,710**
Deuda subordinada *(nota 4.i)*		**836**		**1,012**
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		**2,620**		**2,337**
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	241,460	53,441	253,532	54,076

La nota 4.d. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan esencialmente de activos financieros que representan los contratos vinculados a fondos de inversión o el fondo general dentro de las actividades de seguros y, en menor medida, activos con derivados incorporados a los que no se les ha aplicado el principio de separación de esos derivados.

Los activos financieros que representan contratos de seguro vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros están formados por títulos emitidos por entidades consolidadas del Grupo que no se excluyen de la consolidación con el fin de conservar las cifras de los activos invertidos en relación con estos contratos al mismo nivel que el de las reservas técnicas constituidas en relación con los pasivos adeudados a los titulares de pólizas. Los títulos de renta fija (certificados y bonos EMTN) no eliminados en la consolidación ascendían a EUR 693 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 785 millones al 31 de diciembre de 2016, y los títulos de renta variable (títulos principalmente emitidos por BNP Paribas SA) se elevaban a 59 millones de euros al 31 de diciembre de 2017, en comparación con EUR 62 millones al 31 de diciembre de 2016. Eliminar estos títulos no tendría un impacto significativo en las cuentas del periodo.

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

Los pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados constan principalmente de emisiones originadas y estructuradas a nombre de clientes en que la exposición al riesgo se maneja en combinación con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se podrían compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren económicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 fue de EUR 50,375 millones (EUR 52,358 millones al 31 de diciembre de 2016).

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

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.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	**122,389**	**111,149**	**165,979**	**153,811**
Derivados de tipos de cambio	**66,580**	**65,292**	**112,761**	**109,490**
Derivados de crédito	**7,553**	**8,221**	**10,754**	**9,886**
Derivados de acciones	**28,822**	**39,156**	**33,146**	**40,702**
Otros derivados	**4,886**	**4,201**	**5,522**	**4,851**
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	230,230	228,019	328,162	318,740

La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación.

Los montos nocionales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.

	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
En millones de euros	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	**1,398,333**	**9,348,490**	**4913 274**	**15,660,097**	**891,549**	**10,106,567**	**5,565,534**	**16,563,650**
Derivados de tipos de cambio	**1,809**	**48,028**	**4,631,422**	**4 681259**	**1,024**	**43,241**	**4,995,579**	**5,039,844**
Derivados de crédito		**288,459**	**557,572**	**846,031**		**249,262**	**727,007**	**976,269**
Derivados de acciones	**856,023**	**940**	**590,722**	**1,447,685**	**955,415**	**5,707**	**664,689**	**1,625,811**
Otros derivados	**86,262**	**26,470**	**78,134**	**190,866**	**95,365**	**33,769**	**57,128**	**186,262**
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,342,427	9,712,387	10,771,124	22,825,938	1,943,353	10,438,546	12,009,937	24,391,836

4.b DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

La tabla siguiente muestra los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	11,632	14,542	15,301	18,405
Derivados de tasas de interés	**11,454**	**14,311**	**14,819**	**18,192**
Derivados de tipos de cambio	**178**	**231**	**482**	**213**
Cobertura de resultados futuros	2,116	1,101	2,799	1,220
Derivados de tasas de interés	**1,553**	**449**	**2,402**	**729**
Derivados de tipos de cambio	**505**	**646**	**313**	**491**
Otros derivados	**58**	**6**	**74**	
Coberturas de inversiones netas en divisas	8	39	43	1
Derivados de tipos de cambio	**8**	**39**	**43**	**1**
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	13,756	15,682	18,133	19,626

El monto total de los nocionales de los derivados utilizados con fines de cobertura es de EUR 936,323 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 949,767 millones al 31 de diciembre de 2016).

Cecilia Saba Djaddah
Perito Traducción

ducción de Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://ejecdmx.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf

4.c ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
En millones de euros	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	**217,700**	**(146)**	**12,517**	**248,072**	**(78)**	**13,784**
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	121,907	(1)	7,923	138,298	(1)	8,561
Otros valores de renta fija	95,793	(145)	4,594	109,774	(77)	5,223
Acciones y otros valores de renta variable	**14,275**	**(2,606)**	**3,177**	**19,487**	**(3,192)**	**4,216**
Valores que cotizan en bolsa	4,982	(440)	1,337	5,950	(823)	1,591
Valores que no cotizan en bolsa	9,293	(2,166)	1,840	13,537	(2,369)	2,625
TOTAL ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA	**231,975**	**(2,752)**	**15,694**	**267,559**	**(3,270)**	**18,000**

El monto bruto de valores de renta fija deteriorados es de EUR 264 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 99 millones al 31 de diciembre de 2016). Los cambios en valor llevados directamente al patrimonio neto se determinan como sigue:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
En millones de euros	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total	Valores de renta fija	Acciones y otros valores de renta variable	Total
Cambios en valor no cubiertos en valores reconocidos en "Activos financieros disponibles para venta"	**12,517**	**3,177**	**15,694**	**13,784**	**4,216**	**18,000**
Impuesto diferido vinculado a estos cambios en valor	(3,360)	(526)	(3,886)	(4,504)	(948)	(5,452)
Reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro, después del impuesto diferido	(7,443)	(1,005)	(8,448)	(7,587)	(1,315)	(8,902)
Participación del Grupo en los cambios en valor de valores disponibles para venta propiedad de asociadas, después de impuestos diferidos y de la reserva de excedentes de titulares de pólizas de seguro para las empresas de seguros	779	130	909	807	99	906
Reevaluación de títulos disponibles para venta reclasificados como préstamos y cuentas por cobrar pendientes de amortizar	(9)		(9)	(16)		(16)
Otras variaciones	(7)	(1)	(8)	(53)	(2)	(55)
Cambios en el patrimonio neto bajo el encabezado "Activos financieros disponibles para venta y créditos y cuentas por cobrar reclasificados"	**2,477**	**1,775**	**4,252**	**2,431**	**2,050**	**4,481**
Atribuible a la sociedad dominante	2,427	1,757	4,184	2,339	2,033	4,372
Atribuible a intereses minoritarios	50	18	68	92	17	109

Vencimientos de los títulos de renta fija disponibles para venta por fecha de vencimiento contractual:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Valores de renta fija	4,833	8,028	11,829	67,101	125,909	217,700

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Valores de renta fija	6,936	8,020	19,056	77,884	136,176	248,072

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestión diaria de los riesgos y la información financiera. Todos estos procesos se basan en una valuación económica común que es un componente central de las decisiones empresariales y las estrategias de gestión de riesgos.

El valor económico está formado por la valuación de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

La valuación de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valuación de mercado media es un valor aditivo teórico que no toma en cuenta la dirección de la operación o su impacto en los riesgos existentes en la cartera ni la naturaleza de las contrapartes. Tampoco depende de la aversión de un participante del mercado a los riesgos específicos inherentes al instrumento, del mercado en que se negocia, o de la estrategia de gestión de riesgos.

Los ajustes de valuación toman en cuenta la incertidumbre de la valuación e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podría incurrir al realizar una operación de salida en el mercado principal. Cuando se utilizan técnicas de valuación para calcular el valor razonable, los supuestos de costos de financiamiento de los flujos de efectivo previstos en el futuro son parte integral de la valuación de mercado media, sobre todo mediante el uso de tasas de descuento apropiadas. Estos supuestos reflejan las previsiones del Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, si procede, los términos de contratos de garantía. En particular, para los derivados no garantizados o parcialmente garantizados, estos supuestos contienen un ajuste explícito relacionado con la tasa de interés interbancaria *(Funding Valuation Adjustment* – FVA).

En general, el valor razonable es igual al valor económico, con sujeción a ajustes adicionales limitados, como ajustes por riesgo crediticio propio, que las NIIF requieren específicamente.

Los ajustes de valuación principales se presentan en la siguiente sección.

Ajustes de valuación

Los ajustes de valuación adicionales que BNP Paribas aplica para determinar los valores razonables son los siguientes:

Ajustes de precios de compra/venta: el diferencial entre el precio de compra y el precio de venta refleja los costos de salida adicionales para el agente económico sin influencia en el precio (cliente potencial) y, simétricamente, la compensación que buscan los operadores de valores para sufragar el riesgo de mantener la posición o cerrarla aceptando el precio de otro operador de valores.

BNP Paribas asume que la mejor estimación de un precio de salida es el precio de compra o el precio de venta, a menos que existan pruebas de que otro punto en el rango de precios resultaría en un precio de salida más representativo.

Ajustes de incertidumbre de datos: cuando la observación de los precios o los parámetros utilizados en las técnicas de valuación es difícil o irregular, existe incertidumbre acerca del precio de salida. Existen varias formas para medir el grado de incertidumbre en el precio de salida, como medir la dispersión de las indicaciones de precios disponibles o estimar los posibles rangos de valores de los parámetros.

Ajustes de incertidumbre del modelo: estos se relacionan con situaciones donde la incertidumbre de la valuación se debe a la técnica de valuación que se utiliza, aunque puedan estar disponibles datos observables. Esta situación surge cuando los riesgos inherentes en los instrumentos son diferentes de aquellos disponibles en los datos observables, y por lo tanto la técnica de valuación implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

Ajuste de valuación por riesgo de contraparte (Credit Valuation Adjustment o CVA): este ajuste se aplica a valuaciones y cotizaciones de mercado en donde la solvencia de la contraparte no se refleja. Tiene como objetivo tomar en cuenta la posibilidad de que la contraparte incumpla una obligación y que BNP Paribas no pueda recibir el valor de mercado completo de las operaciones.

A la hora de determinar el costo de salida o transferir las exposiciones de riesgo de la contraparte, el mercado adecuado es el de los intermediarios financieros. Sin embargo, la determinación del CVA sigue siendo una cuestión de juicio debido a:

- la posible ausencia o carencia de información sobre precios en el mercado de intermediarios financieros;
- la influencia del entorno normativo relacionado con el riesgo de la contraparte en las políticas de fijación de precios de los participantes del mercado;
- y la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de la contraparte.

El modelo de valuación utilizado para establecer el ajuste de valuación por riesgo de contraparte se fundamenta en las mismas exposiciones que aquellas que se utilizan en los cálculos con fines normativos. El modelo intenta estimar el costo de una estrategia óptima de gestión de riesgos con base en: i) incentivos implícitos y restricciones inherentes en los reglamentos en vigor y su evolución, ii) la percepción del mercado de la probabilidad del cumplimiento, y iii) parámetros de incumplimiento que se utilizan con fines normativos.

Ajuste de valuación por riesgo de crédito propio para deudas (Own Credit Adjustment u OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o DVA): OCA y DVA son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda designados opcionalmente a valor razonable y los derivados. Ambos ajustes se basan en los perfiles de los pasivos futuros esperados. El riesgo de crédito propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina después de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable se incrementa en EUR 452 millones al 31 de diciembre de 2017, en comparación con un incremento en valor de EUR 391 millones al 31 de diciembre de 2016, esto es, un gasto de EUR 61 millones reconocido en la ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (nota 2.c).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Clases y clasificación de instrumentos dentro de la jerarquía del valor razonable para activos y pasivos medidos a valor razonable

Como se explicó en el resumen de las principales políticas contables (nota 1.c.10), los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en una jerarquía de valor razonable consistente en tres niveles.

La desagregación de los activos y pasivos en clases de riesgos pretende dar aún más precisiones sobre la naturaleza de los instrumentos:

- **las exposiciones titulizadas se desglosan por tipo de garantía;**
- **para derivados, los valores razonables se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de crédito y el riesgo relacionado con las acciones. Los derivados que se utilizan con fines de cobertura son principalmente derivados de tasa de interés.**

												31 de diciembre de 2017
	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	**94,789**	**24,246**	**417**	**119,452**	**79,652**	**12,366**	**4,690**	**96,708**	**188,092**	**37,320**	**6,563**	**231,975**
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	**40,570**	**7,831**		**48,401**	**652**	**1**		**653**	**115,257**	**6,650**		**121,907**
Valores mobiliarios garantizados por activos[3]		**7,924**	**97**	**8,021**		**7**		**7**		**4,067**	**2**	**4,069**
CDOs/CLOs[4]		*496*	*26*	*522*		*7*		*7*		*24*	*2*	*26*
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		*7,428*	*71*	*7,499*						*4,043*		*4,043*
Otros valores de renta fija	**10,307**	**7,290**	**134**	**17,731**	**1,684**	**4,895**	**94**	**6,673**	**66,015**	**24,983**	**726**	**91,724**
Acciones y otros valores de renta variable	**43,912**	**1,201**	**186**	**45,299**	**77,316**	**7,463**	**4,596**	**89,375**	**6,820**	**1,620**	**5,835**	**14,275**
Préstamos y operaciones de recompra	**-**	**143,295**	**263**	**143,558**	**-**	**18**	**206**	**224**				
Préstamos		**1,840**		**1,840**		**18**		**18**				
Contratos de recompra		**141,455**	**263**	**141,718**			**206**	**206**				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	**94,789**	**167,541**	**680**	**263,010**	**79,652**	**12,384**	**4,896**	**96,932**	**188,092**	**37,320**	**6,563**	**231,975**
Cartera de valores	**66,733**	**2,496**	**84**	**69,313**	**-**	**-**	**-**	**-**				
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	**49,046**	**253**		**49,299**				**-**				
Otros valores de renta fija	**6,182**	**2,185**	**82**	**8,449**				**-**				
Acciones y otros valores de renta variable	**11,505**	**58**	**2**	**11,565**				**-**				
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	**-**	**171,132**	**1,015**	**172,147**		**2,026**	**472**	**2,498**				
Préstamos asumidos		**4,499**		**4,499**		**2,026**	**472**	**2,498**				
Contratos de recompra		**166,633**	**1,015**	**167,648**								
Títulos de deuda *(nota 4.i)*	**-**	**-**	**-**	**-**		**34,497**	**12,990**	**47,487**				
Deuda subordinada *(nota 4.i)*	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**836**	**-**	**836**				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	**-**	**-**	**-**	**-**	**1,916**	**704**		**2,620**				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	**66,733**	**173,628**	**1,099**	**241,460**	**1,916**	**38,063**	**13,462**	**53,441**				

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

ducción de Cecilia Saba Djaddah. Perito autorizado. Consúltese la lista de Auxiliares en la Administración de Justicia en http://serpajus.gob.mx/wp-content/uploads/LISTA-PERITOS-2017-2019.pdf

En millones de euros	31 de diciembre de 2016											
	Cartera de negociación				Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				Activos disponibles para venta			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	101,261	21,251	1,167	123,679	69,800	13,849	3,934	87,583	214,489	44,790	8,280	267,559
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	45,488	4,283		49,771	867			867	130,806	7,492		138,298
Valores mobiliarios garantizados por activos[1]		8,748	618	9,366		7		7		4,588	72	4,660
CDOs/CLOs[2]		*1,391*	*613*	*2,004*		*7*		*7*		*56*		*56*
Otros valores mobiliarios garantizados por activos		*7,357*	*5*	*7,362*						*4,532*	*72*	*4,604*
Otros valores de renta fija	9,695	7,702	169	17,566	1,392	5,809	110	7,311	75,420	28,783	911	105,114
Acciones y otros valores de renta variable	46,078	518	380	46,976	67,541	8,033	3,824	79,398	8,263	3,927	7,297	19,487
Préstamos y operaciones de recompra	-	151,511	731	152,242	-	61	-	61				
Préstamos		525		525		61		61				
Contratos de recompra		150,986	731	151,717				-				
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y DISPONIBLES PARA VENTA	101,261	172,762	1,898	275,921	69,800	13,910	3,934	87,644	214,489	44,790	8,280	267,559
Cartera de valores	67,167	2,862	297	70,326	-	-	-	-				
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	50,320	383		50,703								
Otros valores de renta fija	6,752	2,457	297	9,506				-				
Acciones y otros valores de renta variable	10,095	22		10,117								
Préstamos asumidos y operaciones de recompra	-	181,808	1,398	183,206		2,557	460	3,017				
Préstamos asumidos		4,190		4,190		2,557	460	3,017				
Contratos de recompra		177,618	1,398	179,016								
Títulos de deuda *(nota 4J)*						34,964	12,746	47,710				
Deuda subordinada *(nota 4J)*	-	-	-	-	-	1012	-	1,012				
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros					1719	618		2,337				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	67,167	184,670	1,695	253,532	1,719	39,151	13,206	54,076				

(1) Estos montos no representan el total de activos de titulización en poder de BNP Paribas, en particular aquellos clasificados al inicio como "Créditos y Cuentas por cobrar de clientes", y aquellos reclasificados como se presentan en la nota 4.e.

(2) Collateralised Debt Obligations (CDOs): Obligaciones de Deuda Garantizada; Collateralised Loan Obligations (CLOs): Obligaciones de Créditos Garantizados.

4

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

	31 de diciembre de 2017							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	**282**	**120,461**	**1,646**	**122,389**	**357**	**109,381**	**1,411**	**111,149**
Derivados de tipos de cambio	**1**	**66,348**	**231**	**66,580**		**64,961**	**331**	**65,292**
Derivados de crédito		**7,349**	**204**	**7,553**		**7,621**	**600**	**8,221**
Derivados de acciones	**7,780**	**19,967**	**1,075**	**28,822**	**5,517**	**27,104**	**6,535**	**39,156**
Otros derivados	**1,046**	**3,788**	**52**	**4,886**	**673**	**3,435**	**93**	**4,201**
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	9,109	217,913	3,208	230,230	6,547	212,502	8,970	228,019
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA		13,756		13,756		15,682		15,682

	31 de diciembre de 2016							
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
En millones de euros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	**482**	**162,034**	**3,463**	**165,979**	**613**	**150,733**	**2,465**	**153,811**
Derivados de tipos de cambio	**13**	**112,129**	**619**	**112,761**	**12**	**108,957**	**521**	**109,490**
Derivados de crédito		**10,079**	**675**	**10,754**		**8,693**	**1,193**	**9,886**
Derivados de acciones	**8,597**	**22,811**	**1,738**	**33,146**	**6,584**	**28,193**	**5,925**	**40,702**
Otros derivados	**749**	**4,724**	**49**	**5,522**	**889**	**3,856**	**106**	**4,851**
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	9,841	311,777	6,544	328,162	8,098	300,432	10,210	318,740
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	18,133	-	18,133	-	19,626	-	19,626

Las transferencias entre niveles pueden hacerse cuando un instrumento cumple con los criterios de clasificación definidos, que en general dependen del mercado y del producto. Los factores principales que influyen en las transferencias son los cambios en la capacidad de observación, el transcurso del tiempo y los eventos durante la vida del instrumento. Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

Durante el ejercicio 2017, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

Descripción de los principales instrumentos en cada nivel

La siguiente sección contiene una descripción de los instrumentos en cada nivel en la jerarquía; describe especialmente los instrumentos clasificados en el Nivel 3 y las metodologías de valuación asociadas.

Para los instrumentos principales de la cartera de negociación y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona más información cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

Este nivel abarca todos los derivados y valores que cotizan en bolsas o que cotizan continuamente en otros mercados activos.

El Nivel 1 incluye títulos de deuda y bonos líquidos, ventas en descubierto de estos instrumentos, instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente, así como la deuda representativa de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros.

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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Estos precios proceden fundamentalmente de servicios de difusión de precios de consenso con un número razonable de contribuyentes que son agentes creadores de mercados activos, así como cotizaciones orientativas generadas por agentes de bolsa y operadores de valores. También se pueden utilizar otras fuentes, cuando es pertinente, como el mercado primario de emisiones y la valuación utilizada para las reposiciones de margen en el marco de contratos de garantía.

Los contratos de recompra se clasifican principalmente en el Nivel 2. La clasificación se basa fundamentalmente en la capacidad de observación y liquidez del mercado de operaciones con pacto de recompra, dependiendo de la garantía subyacente.

Las deudas emitidas designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emisión.

Los derivados clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como swaps de tasas de interés, *caps, floors, swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- Derivados estructurados, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

Los derivados que se indican arriban se clasifican en el Nivel 2 cuando existe un flujo documentado de pruebas que respaldan uno de los siguientes puntos:

- El valor razonable se deriva principalmente de precios o cotizaciones de otros instrumentos del Nivel 1 y Nivel 2, a través de técnicas de interpolación estándar o técnicas de separación cuyos resultados se corroboran regularmente mediante operaciones reales;
- El valor razonable se deriva de otras técnicas estándar, como replicación o flujos de efectivo descontados que se miden a precios observables, que conllevan riesgos de modelo limitados y permiten una compensación eficaz de los riesgos del instrumento a través de la negociación de instrumentos del Nivel 1 o Nivel 2;
- el valor razonable se deriva de técnicas de valuación más sofisticadas o propias, pero se demuestra directamente a través de pruebas de respaldo regulares utilizando datos externos basados en el mercado.

La determinación de si un derivado cotizado en mercados no organizados cumple con los requisitos para la clasificación en el Nivel 2 implica juicios. Se da consideración al origen, transparencia y confiabilidad de los datos externos utilizados, y al grado de incertidumbre asociado con el uso de modelos. Por lo tanto, los criterios de clasificación del Nivel 2 implican múltiples ejes de análisis en un "área observable" cuyos límites se determinan mediante una lista predeterminada de categorías de productos y un conjunto de subyacentes y bandas de vencimientos. Estos criterios se revisan y actualizan con regularidad, junto con los ajustes de valuación correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valuación.

Nivel 3

El Nivel 3 se compone principalmente de las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa.

Las participaciones de los fondos corresponden a fondos inmobiliarios para los cuales no es frecuente la valuación de las inversiones subyacentes, así como fondos de cobertura (*hedge funds*) para los cuales no es frecuente la divulgación del valor neto de los activos.

Los títulos que no cotizan en bolsa se clasifican sistemáticamente como Nivel 3 con la excepción de los UCITS con valor liquidativo diario, que se presentan como valores que no cotizan en bolsa en la nota 4.c pero se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables. Las acciones y otros valores de renta variable no cotizados de Nivel 3 se miden utilizando uno de los siguientes métodos: la participación en los activos netos revaluados, los múltiplos de sociedades equivalentes, el descuento de los flujos de efectivo futuros generados por la actividad de la sociedad y el enfoque multicriterio.

Al 31 de diciembre de 2017, los CLO y los CDO de ABS representan la gran mayoría de los títulos de Nivel 3 de la cartera de negociación. El valor razonable se determina utilizando una metodología que toma en consideración tanto los precios indicativos externos disponibles como los flujos de efectivo esperados descontados. Las tasas constantes de pagos anticipados están entre los datos no observables principales que se requieren para modelar los flujos de efectivo de los activos subyacentes. Otros datos no observables se relacionan con el diferencial entre instrumentos en efectivo e instrumentos derivados (base en efectivo/sintética) y los tipos de descuento.

Los activos que garantizan los CDO de ABS abarcan hipotecas comerciales, *valores respaldados por hipotecas comerciales* (CMBS) y *valores respaldados por hipotecas residenciales* (RMBS). El valor razonable de los CDO se basa en un enfoque que utiliza el valor liquidativo y el flujo de efectivo esperado descontado, dependiendo de la calidad de la garantía.

Para los RMBS, los precios se obtienen en gran medida de fuentes externas, en tanto que para los precios de las hipotecas comerciales se valúan independientemente mediante un proveedor externo.

El enfoque de flujos de efectivo esperados descontados toma en consideración hipótesis internas y fuentes externas independientes para determinar los flujos de efectivo futuros previstos de los activos subyacentes. Dichas expectativas de flujos de efectivo se pasan entonces a través de modelos de CDO en cascada diseñados por plataformas externas que permiten tener expectativas de flujos de efectivo del tramo considerado de CDO. De igual forma, el valor razonable requiere formular supuestos sobre la base en efectivo frente a sintética y las tasas de descuento.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Contratos de recompra principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS: La valuación de estas operaciones requiere metodologías propias y exclusivas debido a sus rasgos específicos, a la falta de actividad y a la ausencia de información sobre el precio de mercado de los contratos de recompra a largo plazo. Las curvas que se utilizan en la valuación se corroboran utilizando los datos disponibles, como la base en efectivo frente a sintética de las cestas de bonos equivalentes, los precios de las operaciones realizadas recientemente y los datos sobre precios obtenidos. Los ajustes de valuación aplicables a estas exposiciones son proporcionales al grado de incertidumbre inherente en las selecciones de los modelados y a la cuantía de los datos disponibles.

Las deudas emitidas designadas opcionalmente a valor razonable se clasifican en el mismo nivel que aquel que se aplicaría al derivado incorporado tomado individualmente. Se considerable observable el diferencial de emisión.

Derivados

Los derivados simples se clasifican en el Nivel 3 cuando la exposición está fuera de la zona observable de las curvas de tasas o las superficies de volatilidad, o cuando se relaciona con instrumentos o mercados menos líquidos, como los mercados de tasas de interés de los países emergentes o los mercados para los tramos de las antiguas series de índices de crédito. Los instrumentos principales son:

- *derivados de tasas de interés:* las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de valuación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación;
- *derivados de crédito (CDS):* las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintética y la prima de riesgo específica;
- *derivados de acciones:* las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutivos o un análisis histórico.

Estos derivados clásicos están sujetos a ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre en la liquidez, según la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestión.

Los derivados estructurados clasificados en el Nivel 3 comprenden principalmente productos híbridos (híbridos de divisas/tasas de interés e híbridos de acciones), productos basados en correlaciones de títulos de deuda, productos sensibles a reembolsos anticipados, algunas opciones sobre cestas de acciones y opciones sobre tasas de interés. Las principales exposiciones, técnicas de valuación relacionadas y fuentes de incertidumbre asociadas son las siguientes:

- *Las opciones sobre tasas de interés* se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción *quanto* en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3;
- *Los derivados híbridos de divisas/tasas* de interés consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (*Power Reverse Dual Currency* o PRDC). La valuación de los PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, y es principalmente sensible a las correlaciones no observables entre divisas y tasas de interés. Las valuaciones de PRDC se corroboran con datos de operaciones recientes y precios de consenso;
- *Los swaps de titulización* comprenden principalmente swaps de tasa fija, swaps de divisas o *basis swaps* cuyo nocional 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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Finalmente, el modelo de CDO diseñado especialmente también implica supuestos y parámetros propios relacionados con la dinámica del factor de recuperación. El modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados;

- *Las cestas "N to Default"* son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables;
- *Los productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones* son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

Estos instrumentos derivados estructurados están sujetos a ajustes de valuación para cubrir las incertidumbres vinculadas a la liquidez, los parámetros y el riesgo de modelo.

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. En el caso general, esto no interfiere en la clasificación de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribución marginal de estos ajustes, y la incertidumbre correspondiente, es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3. Es especialmente el caso de algunos instrumentos de tasas de interés simples con bajos niveles de garantías y de duración residual muy larga.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valuar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)						
Clases de instrumentos	Activo	Pasivo	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	Promedio ponderado
Contratos de recompra	469	1,015	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, *investment grade*) y sobre ABS	0 pb a 59 pb	27 pb[b]
Derivados de tasas de interés	1,646	1,411	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valuación de las opciones híbridas de tasas de interés / tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	13% a 56%	42%[b]
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valuación de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	-10% a 20%	13%
			Floors y *caps* sobre la tasa de inflación o sobre la inflación acumulada (ej.: niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa	Modelo de valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	07% a 10.2%	[c]
					Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.3% a 2.1%	
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	0.4% a 0.7%	[c]
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, *swaps* de divisas o *basis swaps* cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0.1% a 40%	8%[b]
Derivados de crédito	204	600	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	20% a 86%	[c]
					Correlación de los impagos entre regiones	80% a 90%	90%[b]
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0 a 25%	[c]
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50% a 91%	56%[b]
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	55 pb a 218 pb[1]	191 pb[c]
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	1 pb a 550 pb[2]	96 pb[c]
Derivados de acciones	1,075	6,535	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0% a 86%[3]	[c]
					Correlación no observable de las acciones	9% a 97%	60%[c]

(1) La parte superior del rango se relaciona una posición no importante en el balance en una empresa europea. El resto de la posición corresponde principalmente a estados emisores.

(2) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector de la energía que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos)

(3) El límite superior del rango se relaciona con diez acciones que representan una parte insignificante del balance en las opciones con subyacentes de acciones. Al incluir estos datos, el límite superior del rango sería de aproximadamente 407%.

(a) La ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o nocional).

(b) Ponderaciones basadas en el eje de riesgo pertinente dentro de la cartera.

(c) Sin ponderación puesto que no se atribuye sensibilidad explícita a estos datos

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos del 1° enero de 2016 al 31 de diciembre de 2017:

	Activos financieros				Pasivos financieros		
En millones de euros	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para venta	Total	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	Total
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	11,071	3,743	9,320	24,134	(11,607)	(11,281)	(22,888)
Compras	2,061	1,308	1,133	4,502			-
Emisiones				-	(2,266)	(5,720)	(7,986)
Ventas	(1,429)	(1,210)	(2,098)	(4,737)			-
Liquidaciones[1]	(1,706)	(115)	(123)	(1,944)	(1,486)	3,889	2,403
Transferencias hacia el Nivel 3	427	7	654	1,088	(430)	(1,393)	(1,823)
Transferencias desde el Nivel 3	(4,283)	(218)	(653)	(5,154)	903	1,401	2,304
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(148)	376	(278)	(50)	3,071	6	3,077
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,612	43	(15)	2,640	148	(41)	107
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(163)			(163)	(238)	(67)	(305)
Cambios en el patrimonio neto			340	340			-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	8,442	3,934	8,280	20,656	(11,905)	(13,206)	(25,111)
Compras	1,179	1,483	1,599	4,261			
Emisiones				-		(8,313)	(8,313)
Ventas	(928)	(874)	(2,167)	(3,969)			-
Liquidaciones[1]	(2,955)	(39)	(977)	(3,971)	(2,173)	6,900	4,727
Transferencias hacia el Nivel 3	442	252	205	899	(409)	(209)	(618)
Transferencias desde el Nivel 3	(2,123)	(25)	(221)	(2,369)	2,827	1,102	3,929
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	24	140	(262)	(98)	55	56	111
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	(57)	33	(5)	(29)	1,149	(169)	980
Cambios en el patrimonio neto							
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(136)	(8)	(145)	(289)	387	377	764
Cambios en el patrimonio neto			256	256			-
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	3,888	4,896	6,563	15,347	(10,069)	(13,462)	(23,530)

(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.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Las transferencias desde el Nivel 3 de derivados a valor razonable engloban principalmente la actualización del horizonte de observabilidad de algunas curvas de tasas de interés y de parámetros de mercado en las operaciones de recompra y de crédito, pero también el efecto de los derivados que se convierten en sensibles única o esencialmente a parámetros observables por la reducción de su duración.

Las transferencias hacia el Nivel 3 de instrumentos a valor razonable reflejan el efecto de la actualización periódica de las zonas de observabilidad.

Las transferencias se han presentado como si se hubieran llevado a cabo al inicio del periodo.

Los instrumentos financieros del Nivel 3 pueden estar cubiertos por otros instrumentos del Nivel 1 y del Nivel 2, cuyas ganancias y pérdidas no se presentan en esta tabla. Por lo tanto, las ganancias y pérdidas en esta tabla no son representativas de aquellas que resultan de la gestión del riesgo neto en todos estos instrumentos.

Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

La siguiente tabla resume los activos y pasivos financieros clasificados como Nivel 3 para los cuales los supuestos alternativos en uno o varios de los datos no observables cambiarían el valor razonable de forma considerable.

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros del Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación.

Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras. Al estimar las sensibilidades, BNP Paribas valuó los instrumentos financieros utilizando datos razonablemente posibles, o bien aplicó supuestos basados en la política De ajustes de valuación.

Por simplicidad, la sensibilidad del valor de los títulos que no se relacionan con instrumentos titulizados se basó en una variación uniforme del 1% en el precio. Sin embargo, se calibraron variaciones más específicas para cada clase de exposiciones titulizadas del Nivel 3, con base en los posibles rangos de datos no observables.

Para las exposiciones a derivados, la sensibilidad se mide a través del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA), el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA) y la parte correspondiente a los instrumentos del Nivel 3 dentro de los ajustes de valuación asociados a las incertidumbres de los parámetros y los modelos.

En el caso del ajuste de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y del ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), la incertidumbre se ha medido según las modalidades de establecimiento de los ajustes prudentes de valuación que se describen en la norma técnica *"Prudent Valuation"* de la Autoridad Bancaria Europea. Para el resto de ajustes de valuación, se consideraron dos escenarios: un escenario favorable donde todo o parte del ajuste de valuación no es considerado por los participantes del mercado, y un escenario desfavorable donde los participantes del mercado requerirían hasta el doble de los ajustes de valuación considerados por BNP Paribas para realizar una operación.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Valores mobiliarios garantizados por activos	+/- 2		+/- 12	+/- 1
CDOs/CLOs	*+/- 1*		*+/- 12*	
Otros valores mobiliarios garantizados por activos	*+/-1*			*+/-1*
Otros valores de renta fija	+/- 2	+/- 7	+/- 2	+/- 9
Acciones y otros valores de renta variable	+/- 48	+/- 58	+/- 42	+/- 73
Operaciones de recompra	+/- 10		+/- 7	
Instrumentos financieros derivados	+/- 552		+/- 844	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	*+/- 357*		*+/- 605*	
Derivados de crédito	*+/-35*		*+/-59*	
Derivados de acciones	*+/-155*		*+/-169*	
Otros derivados	*+/-5*		*+/-11*	
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 614	+/- 65	+/- 907	+/- 83

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Margen diferido en instrumentos financieros medidos utilizando técnicas desarrolladas internamente y basadas en datos en parte no observables en mercados activos

El margen que no se registra en la cuenta de resultados el día de la operación (*"Day One Profit"*) cubre exclusivamente las actividades de mercado que reúnen los requisitos para ser de Nivel 3.

Este margen se calcula después de definir los ajustes de valuación por incertidumbre que se describen previamente y se presenta en la cuenta de resultados durante el periodo esperado para el cual los parámetros no serán observables. El monto aún no amortizado se incluye en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" como una reducción en el valor razonable de las operaciones pertinentes.

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2016	Margen diferido en operaciones durante el año	Margen llevado a la cuenta de resultados durante el año	Margen diferido al 31 de diciembre de 2017
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	**331**	**108**	**(130)**	**309**
Derivados de crédito	**104**	**53**	**(61)**	**96**
Derivados de acciones	**315**	**171**	**(210)**	**276**
Otros derivados	**6**	**4**	**(5)**	**5**
Instrumentos financieros derivados	**756**	**336**	**(406)**	**686**

4.e RECLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECONOCIDOS INICIALMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS QUE SE MANTIENEN PARA NEGOCIACIÓN O COMO ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA

Las modificaciones de la NIC 39 y la NIIF 7 adoptadas por la Unión Europea el 15 de octubre de 2008 permiten la reclasificación de instrumentos que inicialmente se tenían para negociación o disponibles para venta dentro de las carteras de créditos de clientes o como valores disponibles para venta.

		31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Fecha de reclasificación	Valor en libros	Valor razonable o de modelo	Valor en libros	Valor razonable o de modelo
Valores de renta fija de la cartera de activos disponibles para venta		385	448	509	604
de los cuales, deuda público portuguesa	30 de junio de 2011	143	157	274	301
de los cuales, deuda pública irlandesa	30 de junio de 2011	242	291	235	303
Operaciones estructuradas y otros valores de renta fija de la cartera de negociación	1º de octubre de 2008/30 de junio de 2009	546	560	961	940

Si no se hubieran realizado las reclasificaciones, el resultado neto del Grupo en 2017 no habría registrado una diferencia significativa, como el de 2016. Del mismo modo, los cambios en el patrimonio neto no habrían experimentado una diferencia significativa en 2017 y en 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito En Traducción

4.f 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	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	**8,063**	**6,513**
Préstamos[1]	**36,017**	**37,664**
Contratos de recompra	**1,699**	**3,422**
TOTAL DE CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO ANTES DE PROVISIONES PARA DETERIOROS	45,779	47,599
de los cuales, créditos de cobro dudoso	***155***	***274***
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 2.g)*	**(109)**	**(188)**
provisiones específicas	**(93)**	**(167)**
provisiones colectivas	**(16)**	**(21)**
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO, NETO DE PROVISIONES PARA DETERIORO	45,670	47,411

(1) Los créditos y cuentas por cobrar adeudados de instituciones de crédito incluyen depósitos a plazo realizados con bancos centrales, que ascendían a EUR 1,570 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 2,192 millones al 31 de diciembre de 2016).

> ADEUDADO A INSTITUCIONES DE CRÉDITO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	**9,906**	**10,775**
Préstamos asumidos	**61,881**	**60,189**
Contratos de recompra	**4,716**	**4,696**
TOTAL ADEUDADO A INSTITUCIONES DE CRÉDITO	76,503	75,660

4.g CRÉDITOS, CUENTAS POR COBRAR Y DEUDAS DE CLIENTES

> CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE CLIENTES

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas a la vista	**44,423**	**45,672**
Créditos a clientes	**676,966**	**663,329**
Contratos de recompra	**669**	**1,723**
Arrendamientos financieros	**30,303**	**28,554**
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE CLIENTES, ANTES DE LAS PROVISIONES PARA DETERIORO	752,361	739,278
de los cuales, créditos de cobro dudoso	***37,531***	***41,779***
Deterioro de créditos y cuentas por cobrar adeudados de clientes *(nota 2.g)*	**(24,686)**	**(27,045)**
provisiones específicas	**(21,379)**	**(23,924)**
provisiones colectivas	**(3,307)**	**(3,120)**
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR ADEUDADOS DE CLIENTES, NETO DE PROVISIONES PARA DETERIORO	727,675	712,233

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> **DETALLE SOBRE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO**

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inversión bruta	**34,117**	**31,755**
Por cobrar en menos de un año	10,472	9,479
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	20,490	17,576
Por cobrar en más de 5 años	3155	4,700
Ingresos financieros no devengados	(3,814)	(3,201)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	**30,303**	**28,554**
Por cobrar en menos de un año	9,253	8,562
Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	18,260	15,731
Por cobrar en más de 5 años	2,790	4,261
Deterioros	(935)	(990)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	**29,368**	**27,564**

> **ADEUDADO A CLIENTES**

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos a la vista	456,233	443,379
Cuentas de ahorro	146,422	145,273
Cuentas a plazo y asimilados	162,769	174,943
Contratos de recompra	1,466	2,358
TOTAL ADEUDADO A CLIENTES	**766,890**	**765,953**

4.h CRÉDITOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS Y CRÉDITOS DE COBRO DUDOSO

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de las cuentas por cobrar no deterioradas de los activos financieros vencidos pero no incobrables, los activos de dudoso cobro deteriorados y las garantías recibidas para cubrir estos activos.

Los montos que se muestran se expresan antes de cualquier provisión eventualmente constituida para carteras.
Los montos que se muestran en relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los activos garantizados.

> **CRÉDITOS PRODUCTIVOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS**

					31 de diciembre de 2017	
En millones de euros	< 90 días	> 90 días < 180 días	> 180 días < 1 año	> 1 año	Total	Garantías recibidas
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	209	1	25	2	237	99
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	12,627	420	209	436	13,692	6,001
TOTAL DE CRÉDITOS PRODUCTIVOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS	**12,836**	**421**	**234**	**438**	**13,929**	**6,100**

					31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	< 90 días	> 90 días < 180 días	> 180 días < 1 año	> 1 año	Total	Garantías recibidas
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	253	1		1	255	42
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	11,271	296	166	333	12,066	5,809
TOTAL DE CRÉDITOS PRODUCTIVOS QUE PRESENTAN IMPAGADOS	**11,524**	**297**	**166**	**334**	**12,321**	**5,851**

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> CRÉDITOS DE COBRO DUDOSO

				31 de diciembre de 2017
		Créditos de cobro dudoso		
En millones de euros	Bruto	Deterioro	Neto	Garantías recibidas
Activos financieros disponibles para venta (menos valores de renta variable) (nota 4.c)	264	(146)	118	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.f)	155	(93)	62	156
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g)	37,531	(21,379)	16,152	11,213
Saldo total de créditos de cobro dudoso	37,950	(21,618)	16,332	11,369
Compromisos de financiamiento otorgados	888	(38)	850	652
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,064	(255)	809	
Total de los compromisos de cobro dudoso fuera de balance	1,952	(293)	1,659	652
TOTAL	39,902	(21,911)	17,991	12,021

				31 de diciembre de 2016
		Créditos de cobro dudoso		
En millones de euros	Bruto	Deterioro	Neto	Garantías recibidas
Activos financieros disponibles para venta (menos valores de renta variable) (nota 4.c)	99	(78)	21	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.f)	274	(167)	107	351
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.g)	41,779	(23,924)	17,855	11,981
Saldo total de créditos de cobro dudoso	42,152	(24,169)	17,983	12,332
Compromisos de financiamiento otorgados	1,055	(29)	1,026	1,058
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,374	(349)	1,025	
Total de los compromisos de cobro dudoso fuera de balance	2,429	(378)	2,051	1,058
TOTAL	44,581	(24,547)	20,034	13,390

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.i TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emisión y deuda subordinada medidos al costo amortizado y designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

> TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NOTA 4.A)

Emisor; Fecha de emisión En millones de euros	Moneda	Monto original en divisa (millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	Monto[2] admitido en capital de Nivel 1	Monto[2] admitido en capital de Nivel 2	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Títulos de deuda									47,487	47,710
Deuda subordinada							205	86	836	1,012
Deuda subordinada reembolsable			(3)					86	167	424
Deuda subordinada perpetua							205		669	588
BNP Paribas Fortis dic-07	**EUR**	**3,000**	**dic.-14**	**Euribor 3 meses + 200 pb**		**A**	**205**		**669**	**588**

(1) **Condiciones suspensivas para el pago de cupones:**
A El pago de cupones se detiene en caso de que el emisor no tenga capital suficiente o los garantes se declaren insolventes, o cuando los dividendos declarados para las acciones de Ageas estén por debajo de un cierto umbral.

(2) **Tomando en consideración las normas sobre admisibilidad y los ajustes prudenciales, fundamentalmente el valor del riesgo crediticio propio y la amortización de los instrumentos.**

(3) **Después del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (call option), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del grupo BNP Paribas a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.**

La deuda subordinada perpetua reconocida a valor razonable con cambios en resultados corresponde a 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 desempeño relativo (RPN, por sus siglas en inglés), cuyo valor varía contractualmente para compensar el impacto en BNP Paribas Fortis de la diferencia relativa entre los cambios en el valor de los CASHES y los cambios en el valor de las acciones de Ageas.

El 7 de mayo de 2015, BNP Paribas y Ageas firmaron un nuevo acuerdo que permitía a BNP Paribas recomprar los CASHES todavía en circulación, con la condición de convertirlos en acciones de Ageas, lo que se traduce en una liquidación proporcional del contrato de RPN por parte de Ageas a BNP Paribas. Este acuerdo venció el 31 de diciembre de 2016 y no fue renovado.

El 24 de julio de 2015, BNP Paribas recibió autorización preliminar del Banco Central Europeo para proceder a la recompra de CASHES por un monto nominal máximo de EUR 200 millones. Durante el ejercicio 2016, esta autorización se utilizó por un monto de EUR 164 millones, que se convirtieron en acciones de Ageas.

El 8 de julio de 2016, BNP Paribas recibió una nueva autorización del Banco Central Europeo para proceder a la recompra de CASHES por un monto nominal máximo de EUR 200 millones. Esta autorización sustituye a la anterior.

El 11 de agosto de 2017, el Banco Central Europeo dio una respuesta favorable a la demanda de anulación de la autorización de recompra de CASHES formulada por BNP Paribas.

Al 31 de diciembre de 2017, se admite la deuda como capital regulatorio de Nivel 1 por un monto de EUR 205 millones (teniendo en cuenta las disposiciones transitorias).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Vencimientos de los títulos de deuda y de la deuda subordinada reembolsable designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados, por fecha de vencimiento contractual:

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso *En millones de euros*	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Más allá de 2027	Total 31 dic. 2017
Títulos de deuda	**11,209**	**6,440**	**7,167**	**5,104**	**4,695**	**8,648**	**4,224**	**47,487**
Deuda subordinada reembolsable	**45**				**19**		**24**	**167**
TOTAL	11 254	6,440	68 7 235	11 5 115	4,714	8,648	4,248	47,654

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso *En millones de euros*	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Más allá de 2026	Total 31 dic. 2016
Títulos de deuda	**11,658**	**6,443**	**6,051**	**6,476**	**4,877**	**8,375**	**3,830**	**47,710**
Deuda subordinada reembolsable	**262**	**43**		**67**	**10**	**20**	**22**	**424**
TOTAL	11,920	6,486	6,051	6,543	4,887	8,395	3,852	48,134

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Emisor/Fecha de emisión (En millones de euros)	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones[1]	Monto[2] admitido en capital de Nivel 1	Monto[2] admitido en capital de Nivel 2	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Títulos de deuda									**148,156**	**153,422**
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año									72,337	78,726
Títulos de deuda negociables									**72,337**	**78,726**
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año									75,819	74,696
Títulos de deuda negociables									**65,772**	**70,379**
Bonos									**10,047**	**4,317**
Deuda subordinada							-	**13,147**	**15,951**	**18,374**
Deuda subordinada reembolsable				(3)			-	12,348	14,116	16,511
Deuda subordinada perpetua							-	577	1,593	1,627
BNP Paribas SA oct-85	**EUR**	**305**		**TMO - 0.25%**		**B**		**254**	**254**	**254**
BNP Paribas SA sept-86	**USD**	**500**		**Libor 6 meses + 0.075%**		**C**		**228**	**228**	**260**
BNP Paribas Cardif nov-14	**EUR**	**1,000**	**nov-25**	**4.082%**	**Euribor 3 meses + 393 pb**	**D**			**1,000**	**1,000**
Otros								**95**	**111**	**113**
Títulos participativos							-	**222**	**222**	**222**
BNP Paribas SA jul-84[4]	**EUR**	**337**		**(5)**				**215**	**215**	**215**
Otros								**7**	**7**	**7**
Gastos y comisiones, deudas relacionadas									20	14

(1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses.

Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.

C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.

D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

(2) Tomando en consideración las normas sobre admisibilidad y los ajustes prudenciales, fundamentalmente la amortización de los instrumentos.

(3) Véase la referencia relacionada con "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados".

(4) Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. El número de títulos en el mercado es de 1,434,092.

(5) Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo del 85% de la tasa TMO y un máximo de 130% de la tasa TMO.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Vencimientos de los títulos de deuda de mediano y largo plazo y de la deuda subordinada reembolsable contabilizada a costo amortizado con vencimiento a más de un año en la fecha de emisión, por fecha de vencimiento contractual:

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso En millones de euros	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2027	Más allá de 2027	Total 31 dic. 2017
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	12,690	9,331	9,085	9,503	8,590	21,917	4,703	75,819
Deuda subordinada reembolsable	760	202	33	8	382	12,036	695	14,116
TOTAL	13,450	9,533	9,118	9,511	8,972	33,953	5,398	89,935

Fecha de vencimiento o de la opción de reembolso En millones de euros	2017	2018	2019	2020	2021	2022-2026	Más allá de 2026	Total 31 dic. 2016
Títulos de deuda a mediano y largo plazo	16,490	7,580	7,699	9,596	10,561	20,622	2,148	74,696
Deuda subordinada reembolsable	4,170	548	216	27	8	9,170	2,372	16,511
TOTAL	20,660	8,128	7,915	9,623	10,569	29,792	4,520	91,207

4.j ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Bonos del tesoro y bonos emitidos por estados	4,617	5,937
Otros valores de renta fija	175	163
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	4,792	6,100

Ningún activo financiero mantenido hasta el vencimiento registró deterioros al 31 de diciembre de 2017 ni al 31 de diciembre de 2016. Vencimientos de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, por fecha de vencimiento contractual:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	440	139	44	3,074	1,095	4,792

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	< 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	160	1,393	3,460	1,087	6,100

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos corrientes	1,538	1,869
Impuesto diferidos	5,030	6,097
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,568	7,966
Impuestos corrientes	648	920
Impuesto diferidos	1,818	2,167
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,466	3,087

>VARIACIÓN DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS DURANTE EL PERIODO

En millones de euros	Ejercido 2017	Ejercido 2016
IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS AL INICIO DEL PERIODO	3,930	4,211
Gastos por impuestos diferidos *(nota 2.h)*	(1,114)	(729)
Variación de los impuestos diferidos relacionada con cambios de valuación y la presentación en la cuenta de resultados de los cambios de valuación de los activos financieros disponibles para venta, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	183	241
Variación de los impuestos diferidos relacionada con cambios de valuación y la presentación en la cuenta de resultados de los cambios de valuación de los derivados de cobertura de resultados futuros	221	208
Variación de los impuestos diferidos relacionada con los elementos reconocidos en el patrimonio neto que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(27)	98
Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	19	(99)
IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS AL FINAL DEL PERIODO	3,212	3,930

>DESGLOSE DE ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES DIFERIDOS POR NATURALEZA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros disponibles para venta y préstamos, incluyendo aquellos reclasificados como créditos y cuentas por cobrar	(795)	(978)
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(414)	(613)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	990	1,105
Provisiones para riesgo de crédito	2,168	2,640
Otros rubros	(395)	(375)
Pérdidas fiscales compensables	1,638	1,951
IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	3,212	3,930
Activos por impuestos diferidos	5,030	6,097
Pasivos por impuestos diferidos	(1,818)	(2,167)

Para determinar el monto de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 1,303 millones, cuyo periodo de recuperación esperado es de 7 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).
Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,167 millones al 31 de diciembre de 2017, en comparación con EUR 1,645 millones al 31 de diciembre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.l AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	57,265	66,722
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	15,392	14,584
Cuentas de cobranza	654	555
Parte de las reaseguradoras en las reservas técnicas	3,002	2,866
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	6,145	5,618
Otros deudores y activos diversos	24,753	25,622
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	**107,211**	**115,967**
Depósitos de garantía recibidos	40,612	54,249
Cuentas de conciliación relacionadas con operaciones en valores	8,395	11,049
Cuentas de cobranza	717	695
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	8,731	7,674
Otros acreedores y pasivos diversos	27,680	25,740
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	**86,135**	**99,407**

Las variaciones de la participación de las entidades de reaseguro en las reservas técnicas se analizan de la siguiente forma:

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES DE REASEGURO EN LAS RESERVAS TÉCNICAS AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**2,866**	**2,909**
Aumento en las reservas técnicas a cargo de las entidades de reaseguro	450	295
Cobros de prestaciones a cargo de las entidades de reaseguro	(368)	(378)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio y el ámbito de consolidación	54	40
PARTICIPACIÓN EN LAS RESERVAS TÉCNICAS AL FINAL DEL PERIODO	**3,002**	**2,866**

4.m INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	Ejercicio 2017			31 de diciembre de 2017	Ejercicio 2016			31 de diciembre de 2016
En millones de euros	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas
Negocios conjuntos	48	(57)	(9)	1,020	36	11	47	1,023
Empresas asociadas[1]	665	(292)	373	5,792	597	(108)	489	5,887
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	**713**	**(349)**	**364**	**6,812**	**633**	**(97)**	**536**	**6,910**

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes).

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 7.h "Relaciones con otras partes vinculadas".

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El valor en libros de las participaciones en los principales negocios conjuntos y empresas asociadas del Grupo BNP Paribas se presenta a continuación:

			31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	País de inscripción	Actividad	partidp. (%)	Inversiones en asociadas	partidp. (%)	Inversiones en asociadas
NEGOCIOS CONJUNTOS						
Bpost banque	**Bélgica**	**Servicios Bancarios para Particulares**	**50%**	**328**	**50%**	**366**
Unión de Créditos Inmobiliarios	**España**	**Préstamos hipotecarios**	**50%**	**288**	**50%**	**267**
EMPRESAS ASOCIADAS						
AG Insurance	**Bélgica**	**Seguros**	**25%**	**1,687**	**25%**	**1,613**
Banque de Nankin	**China**	**Servicios bancarios para particulares**	**18%**	**1,483**	**19%**	**1,448**

4.n PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
En millones de euros	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros	Valor en libros neto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en libros
INMUEBLES DE INVERSIÓN	**7,878**	(813)	**7,065**	**2,203**	**(292)**	**1,911**
Terrenos y edificios	7,443	(2,074)	5,369	7,800	(1,994)	5,806
Equipo, mobiliario e instalaciones	6,947	(4,857)	2,090	7,024	(4,896)	2,128
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	21,659	(5,870)	15,789	18,649	(5,063)	13,586
Otros activos de propiedad, planta y equipo	1,961	(1,061)	900	2,088	(1,085)	1,003
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**38,010**	**(13,862)**	**24,148**	**35,561**	**(13,038)**	**22,523**
Programas informáticos adquiridos	3,366	(2,510)	856	3,332	(2,483)	849
Programas informáticos producidos por la compañía	4,139	(3,189)	950	4,309	(3,304)	1,005
Otros activos intangibles	1,990	(NEP)	1,521	1,815	(430)	1,385
ACTIVOS INTANGIBLES	**9,495**	**(6,168)**	**3,327**	**9,456**	**(6,217)**	**3,239**

Inmuebles de inversión

Los terrenos y edificios bajo arrendamiento operativo, al igual que los terrenos y edificios mantenidos como activos de inversión en relación con los negocios de seguros de vida, se registran como "Inmuebles de inversión". El incremento del valor en libros con respecto al 31 de diciembre de 2016 se debe a la consolidación mediante integración global de algunos fondos que representan activos invertidos en el marco de la actividad de seguros de vida, anteriormente registrados como activos

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 8,129 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 2,143 millones al 31 de diciembre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito Traducción

Arrendamiento operativo

En algunos casos, las operaciones realizadas con activos bajo arrendamiento operativo están sujetas a contratos que establecen los siguientes pagos mínimos futuros:

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	6,224	5,676
Pagos por cobrar en menos de un año	*2,680*	*2,503*
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	*3,496*	*3,121*
Pagos por cobrar en más de 5 años	*48*	*52*

Los pagos mínimos futuros en el marco de contratos sin opción de rescisión comprenden pagos que el arrendatario tiene que hacer durante la vigencia del arrendamiento.

Activos intangibles

Los activos intangibles también incluyen los derechos de arrendamiento, los fondos de comercio y marcas adquiridas por el Grupo.

Depreciación, amortización y provisiones

La depreciación neta y los gastos de amortización para el año que concluyó el 31 de diciembre de 2017 fue de EUR 1,711 millones, en comparación con EUR 1,713 millones para el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2016.

El monto de las provisiones netas por depreciación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevados a la cuenta de resultados se eleva a EUR 8 millones en el ejercicio 2017, frente a unas reversiones netas de EUR 16 millones en el ejercicio 2016.

4.o FONDO DE COMERCIO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	10,216	10,316
Adquisiciones	292	55
Enajenaciones	(15)	(67)
Deterioro reconocido durante el periodo	(208)	(182)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(714)	91
Otros movimientos	-	3
VALOR EN LIBROS AL FINAL DEL PERIODO	9,571	10,216
Valor en libros neto	12,560	13,012
Valor bruto	(2,989)	(2,796)

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El fondo de comercio por unidad generadora de efectivo es como sigue:

	Valor en libros		Depreciaciones reconocidas durante el ejercicio		Adquisiciones del ejercicio	
En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Banca y Servicios para Particulares	8,472	9,070	(208)	(182)	292	55
Mercados Domésticos	1,415	1,269		--	160	55
Arval	503	509				(38)
Soluciones de Arrendamiento	135	136				
Nuevos Negocios Digitales	159				159	
Inversionistas Personales	612	618			1	93
Otros	6	6				
Servicios Financieros Internacionales	7,057	7,801	(208)	(182)	132	-
Gestión de Activos	167	177				
Seguros	352	296			57	
BancWest	4,147	4,728				
Bank BGZ BNP Paribas				(127)		
Finanzas Personales	1,329	1,342			36	
Finanzas Personales - alianza probada específicamente	348	384	(36)	(54)		
Inmuebles	406	370		(1)	39	
Turk Ekonomi Bankasi		191	(172)			
Gestión de Riqueza	272	276				
Otros	36	37				
Banca Empresarial e Institucional	1,096	1,143		--		--
Servicios Bancarios Empresariales	274	280				
Mercados Globales	407	438				
Servicios de Valores	415	425				
Otras Actividades	3	3		--		--
TOTAL FONDO DE COMERCIO POSITIVO	9,571	10,216	(208)	(182)	292	55
Fondo de comercio negativo			7			
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			(201)	(182)		

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

- **Arval:** Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a sus clientes (desde grandes multinacionales hasta profesionales) soluciones a medida para optimizar la movilidad de sus empleados, externalizando al mismo tiempo los riesgos relacionados con la gestión de los vehículos. En fechas más recientes, la clientela se ha ampliado también a los particulares.
- **Soluciones de Arrendamiento:** BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).
- **Nuevos negocios digitales:** Están formados específicamente por el servicio de gestión de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito: Compte-Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 2,900 estancos.
- **Inversionistas Personales:** BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Presente en Alemania, Austria, España y la India, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, a través de Internet, y también a través del teléfono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

- **Gestión de Activos:** BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.
- **Seguros:** BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.
  BNP Paribas Cardif ha desarrollado nuevas formas de seguro y ha ampliado su oferta de protección a los seguros médicos, la protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.
  En 2017, BNP Paribas Cardif llevó a cabo junto con State Bank of India la salida a bolsa de su empresa conjunta SBI Life, por la que vendió un 4% de esta aseguradora de vida de la India. Después de esta oferta, BNP Paribas Cardif mantiene el 22% del capital de SBI Life.
- **BancWest:** La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West y de First Hawaiian Bank. Bank of the West ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del Oeste y el Medio Oeste de EE.UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, comunidades religiosas, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE.UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, de gestión de riqueza y de pymes. First Hawaiian Bank es el banco más importante del estado de Hawái, donde lleva a cabo su actividad para clientes particulares y empresas locales e internacionales. En 2016, BNP Paribas completó la salida a bolsa de First Hawaiian Inc. y al 31 de diciembre de 2017 posee el 61.94% del capital.
- **Bank BGZ BNP Paribas:** BGZ es un banco comercial universal y una de las principales entidades polacas. La fusión completada en 2015 entre esta entidad con BNP Paribas Bank Polska SA ha dado lugar a la creación de Bank BGZ BNP Paribas. La integración de las dos entidades continuó durante el año 2017 y al final del ejercicio el número total de sucursales en Polonia ascendía a 486.
- **Finanzas Personales:** BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas Cetelem, Cofinoga, Findomestic o AlphaCredit, BNP Paribas Personal Finance comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente y sus páginas web. La actividad de crédito al consumo también está integrada dentro de la banca para particulares del Grupo BNP Paribas en los algunos países, a través del programa PF Inside.

  En el conjunto de países en los que la empresa ejerce su actividad, BNP Paribas Personal Finance comercializa una oferta de productos de seguro adaptados a las necesidades y prácticas locales. En Alemania, Bulgaria, Francia, Hungría e Italia, la empresa ha complementado su oferta de créditos y seguros con productos de ahorro.
  En 2017, BNP Paribas Personal Finance completó la adquisición junto con Banque PSA Finance (Grupo PSA) de las actividades de financiamiento de vehículos de General Motors en Europa (Opel Vauxhall) y prosiguió con su expansión en Escandinavia con la adquisición del 100% del capital de SevenDay Finans AB, empresa sueca especializada en crédito al consumo.
- **Inmuebles:** BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.
  En 2017, BNP Paribas Real Estate reforzó su actividad de operaciones mediante la adquisición de Strutt & Parker, uno de los principales actores del mercado inmobiliario británico.
- **Turk Ekonomi Bankasi:** Implantado principalmente en Turquía, Turk Ekonomi Bankasi ofrece a sus clientes (particulares, grandes empresas y pymes) un amplio abanico de productos financieros y servicios que cubren la banca para particulares y la banca privada, la gestión de tesorería, los mercados financieros y el financiamiento.
- **Gestión de Riqueza:** BNP Paribas Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.
- **Servicios Bancarios Empresariales:** Servicios Bancarios Empresariales agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.
- **Mercados Globales:** Mercados Globales ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sostenible de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las América, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne las actividades de Fixed Income, Currencies & Commodities y Equity & Prime Services.
- **Servicios de Valores:** BNP Paribas Securities Services es uno de los actores líderes mundiales del negocio de valores y ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa, inversionistas institucionales y emisores.

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (DCF, por sus iniciales en inglés).
Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se usa el método DCF para validar los resultados y determinar el monto requerido.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El método DCF se basa en una serie de hipótesis relacionadas con las proyecciones de los flujos de ingresos, los gastos y el costo del riesgo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo se proyectan más allá de cinco años basándose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleje las condiciones normales del ciclo económico.
Los parámetros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotación, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.
El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables específicos para cada unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parámetros se calculan utilizando fuentes externas de información.
El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.
La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación de las unidades generadoras de efectivo a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotación expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.
El reconocimiento de las tasas bancarias complementarias en Polonia, así como los mayores requisitos de capital regulatorio en BGZ, han provocado que en 2016 se deteriore la totalidad del fondo de comercio (EUR 127 millones).
En 2017, la revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento de Turk Ekonomi Bankasi provocó que se deteriorase la totalidad del fondo de comercio de TEB (EUR 172 millones).

> SENSIBILIDAD DE LA VALUACIÓN DE LOS FONDOS DE COMERCIO PRINCIPALES A UNA VARIACIÓN DE 10 PUNTOS BÁSICOS EN EL COSTO DEL CAPITAL, DEL 1% EN EL RATIO DE EXPLOTACIÓN EXPRESADO COMO VALOR FINAL, DEL 5% EN EL COSTO DEL RIESGO EXPRESADO COMO VALOR FINAL Y DE 50 PUNTOS BÁSICOS EN LA TASA DE CRECIMIENTO A PERPETUIDAD

En millones de euros	BancWest	Finanzas Personales
Costo del capital	8.5%	9.6%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	**(188)**	**(220)**
Variación favorable de -10 puntos básicos	**194**	**226**
Ratio de explotación	56.7%	45.5%
Variación desfavorable de +1%	**(288)**	**(415)**
Variación favorable de -1%	**288**	**415**
Costo del riesgo	(250)	(1,764)
Variación desfavorable de +5%	**(267)**	**(218)**
Variación favorable de -5%	**267**	**218**
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.0%	2.0%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	**(388)**	**(550)**
Variación favorable de +50 puntos básicos	**453**	**628**

Para las unidades generadoras de efectivo BancWest y Finanzas Personales mencionadas arriba, no procedería reconocer un deterioro del fondo de comercio, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.p RESERVAS TÉCNICAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pasivos relacionados con contratos de seguro	150,650	141,368
Reservas técnicas brutas		
Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	**59,712**	**52,314**
Otros contratos de seguro	**90,938**	**89,054**
Pasivos relacionados con contratos financieros con participación discrecional	35,838	34,719
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	16,948	17,539
TOTAL RESERVAS TÉCNICAS DE COMPAÑÍAS DE SEGUROS	203,436	193,626
Pasivos relacionados con contratos financieros vinculados a fondos de inversión[1]	**3,534**	**3,624**
TOTAL PASIVOS NETOS RELACIONADOS CON CONTRATOS EMITIDOS POR LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS	206,970	197,250

(1) Los pasivos relacionados con contratos financieros vinculados a fondos de inversión se incluyen en "Adeudado a clientes" (nota 4.g).

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia e Italia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y en los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a las pólizas está vinculado al retorno sobre estos activos.

Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 90% en el 2017, sin cambios desde 2016.

El movimiento en pasivos relacionado con contratos de seguros se desglosa de la siguiente forma:

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS AL INICIO DEL PERIODO	197,250	187,302
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	23,219	23,098
Prestaciones pagadas	(16,830)	(14,694)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	3,393	979
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(566)	474
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	504	91
PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGUROS AL FINAL DEL PERIODO	206,970	197,250

En la nota 4.l figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.q PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

> PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

En millones de euros	31 de diciembre de 2016	Dotación neta a provisiones	Usos de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2017
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	7,189	845	(1,007)	16	(303)	6,740
de los cuales, beneficios postempleo *(nota 6.b)*	4,590	187	(240)	23	(221)	4,339
de los cuales, asistencia médica postempleo *(nota 6.b)*	155	2	(2)	(7)	(5)	143
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo *(nota 6.c)*	1,267	236	(278)		(55)	1,170
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal *(nota 6.d)*	495	(7)	(89)		(10)	389
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones *(nota 6.e)*	682	427	(398)		(12)	699
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	174	(18)	-		-	156
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias *(nota 2.g)*	998		(47)		(45)	906
Provisiones para litigios	1,635	656	(381)		(53)	1,857
Otras provisiones para contingencias y cargos[1]	1,805	470	(875)		2	1,402
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	11,801	1,953	(2,310)	16	(399)	11,061

(1) La partida "Otras provisiones para contingencias y cargos" incluye las provisiones para servicios de mantenimiento relativas a las operaciones de arrendamiento operativo por un monto de EUR 655 millones al 31 de diciembre de 2017 y de EUR 632 millones al 31 de diciembre de 2016, registradas en "Ingresos y gastos de otras actividades" (nota 2.e).

> PROVISIONES Y SIMILARES CONSTITUIDAS PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	18,137	17,938
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	15,934	15,663
con antigüedad mayor de 10 años	*3,914*	*3,230*
con antigüedad entre 4 y 10 años	*6,234*	*5,645*
con antigüedad menor a 4 años	*5,786*	*6,788*
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	76	112
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	13	19
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	157	176
provisiones constituidas para planes de ahorro-vivienda	154	172
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	2	2
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	1	2

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.r COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación. Estos datos, obligatorios según la NIIF 7, tienen como finalidad permitir la comparación con el tratamiento aplicable según los principios contables generalmente aceptados en EE.UU. (US GAAP), que son menos restrictivos que la NIC 32 en materia de compensación.

Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance única y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos y pretende liquidar en forma neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. Los montos compensados derivan principalmente de los contratos de recompra e instrumentos derivados que se negocian mediante las cámaras de compensación.

Los "impactos de acuerdos maestros de compensación y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación sólo se puede realizar en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las partes contratantes.

Los "instrumentos financieros otorgados o recibidos como garantía" incluyen depósitos de garantía y garantías intercambiadas en forma de valores que se reconocen a valor razonable. Estas garantías sólo se pueden ejercer en caso de incumplimiento, insolvencia o concurso mercantil de una de las partes contratantes.

Respecto a los acuerdos marco de compensación, los depósitos de garantía recibidos o entregados como compensación por valores razonables positivos o negativos de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	119,452		119,452			119,452
Préstamos	1,840		1,840			1,840
Contratos de recompra	272,885	(131,167)	141,718	(29,448)	(107,743)	4,527
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	96,946	(14)	96,932			96,932
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,966	(88,980)	243,986	(176,988)	(27,154)	39,844
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	774,539	(1,194)	773,345	(492)	(1,801)	771,052
de los cuales, contratos de recompra	*2,368*		*2,368*	*(492)*	*(1,801)*	*75*
Ajustes por periodificación y otros activos	107,611	(400)	107,211		(31,872)	75,339
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*57,265*		*57,265*		*(31,872)*	*25,393*
Otros activos no sujetos a compensación	475,768		475,768			475,768
TOTAL ACTIVO	2,182,007	(221,755)	1,960,252	(206,928)	(168,570)	1,584,754

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	69,313		69,313			69,313
Préstamos asumidos	4,499		4,499			4,499
Contratos de recompra	298,815	(131,167)	167,648	(28,875)	(132,188)	6,585
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	53,455	(14)	53,441			53,441
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	332,681	(88,980)	243,701	(176,988)	(34,050)	32,663
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	844,587	(1,194)	843,393	(1,065)	(4,872)	837,456
de los cuales, contratos de recompra	*6,382*		*6,382*	*(1,065)*	*(4,872)*	*445*
Ajustes por periodificación y otros pasivos	86,535	(400)	86,135		(24,278)	61,857
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	*40,612*		*40,612*		*(24,278)*	*16,334*
Otros pasivos no sujetos a compensación	384,913		384,913			384,913
TOTAL PASIVO	2,074,798	(221,755)	1,853,043	(206,928)	(195,388)	1,450,727

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima anual para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones y cada tres años para los planes con activos por valor entre EUR 20 y 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica. Estos planes se encuentran en su mayor parte cerrados a nuevos miembros.

A finales de 2016, se cerró el plan de cobertura médica de Bank of the West en EE.UU.; los derechos se han congelado y las condiciones de admisión se han modificado para determinados empleados.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 143 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 155 millones al 31 de diciembre de 2016 (una reducción de EUR 12 millones durante el ejercicio 2017), de los cuales EUR 7 millones contabilizados en el patrimonio neto.

La provisión neta correspondiente asciende a EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 533 millones al 31 de diciembre de 2016.

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Estos empleados representan los mejores talentos del Grupo y la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, administradores de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD 4.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 619 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 635 millones al 31 de diciembre de 2016.

6.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados.

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,081	1,168
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	**(89)**	**(99)**
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,170	1,267

6.d INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios De elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En Francia, las actividades de CIB dentro de BNP Paribas SA y BNP Paribas Arbitrage pusieron en marcha en 2016 sendos planes de bajas voluntarias con una duración de tres años (octubre 2016-diciembre 2018).

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	**389**	**495**

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	123,679		123,679			123,679
Préstamos	525		525			525
Contratos de recompra	274,012	(122,295)	151,717	(26,537)	(121,424)	3,756
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	87,734	(90)	87,644			87,644
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	481,412	(135,117)	346,295	(267,679)	(35,163)	43,453
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes	760,831	(1,187)	759,644	(900)	(4,118)	754,626
de los cuales, contratos de recompra	*5145*		*5,145*	*(900)*	*(4118)*	*127*
Ajustes por periodificación y otros activos	117,254	(1,287)	115,967		(33,090)	82,877
de los cuales, depósitos de garantía entregados	*66,722*		*66,722*		*(33,090)*	*33,632*
Otros activos no sujetos a compensación	491,488		491,488			491,488
TOTAL ACTIVO	2,336,935	(259,976)	2,076,959	(295,116)	(193,795)	1,588,048

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2018	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	70,326		70,326			70,326
Préstamos asumidos	4,190		4,190			4,190
Contratos de recompra	301,311	(122,295)	179,016	(26,397)	(150,329)	2,290
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	54,166	(90)	54,076			54,076
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	473,483	(135,117)	338,366	(267,679)	(35,230)	35,457
Adeudado a instituciones de crédito y clientes	842,800	(1,187)	841,613	(1,040)	(5,924)	834,649
de los cuales, contratos de recompra	*7,054*		*7,054*	*(1,040)*	*(5,924)*	*90*
Ajustes por periodificación y otros pasivos	100,694	(1,287)	99,407		(30,918)	68,489
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	*54,249*		*54,249*		*(30,918)*	*23,331*
Otros pasivos no sujetos a compensación	384,745		384,745			384,745
TOTAL PASIVO	2,231,715	(259,976)	1,971,739	(295,116)	(222,401)	1,454,222

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

4.5 TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de préstamo de títulos, así como de activos titulizados.

Los pasivos relacionados con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

> PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Préstamos de valores				
Títulos a valor razonable con cambios en resultados	4,737		2,800	
Activos financieros disponibles para venta	872		5,546	
Operaciones de recompra				
Títulos a valor razonable con cambios en resultados	24,271	23,545	39,642	38,121
Títulos clasificados como créditos y cuentas por cobrar	9	9	356	314
Activos financieros disponibles para venta	12,077	12,072	8,967	8,960
Otras operaciones				
Títulos a valor razonable con cambios en resultados			195	195
TOTAL	41,966	35,626	57,506	47,590

> *OPERACIONES DE TITULIZACIÓN PARCIALMENTE REFINANCIADAS POR INVERSIONISTAS EXTERNOS QUE SÓLO PUEDEN RECLAMAR LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS*

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Créditos y cuentas por cobrar	16,532	15,773	16,982	15,852	1,130
Activos financieros disponibles para venta	273	176	273	172	101
TOTAL	16,805	15,949	17,255	16,024	1,231

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Créditos y cuentas por cobrar	15,002	13,596	15,477	13,617	1,860
Activos financieros disponibles para venta	277	131	279	127	152
TOTAL	15,279	13,727	15,756	13,744	2,012

No ha habido transferencias importantes que conduzcan a una baja en cuentas parcial o completa de activos financieros o al mantenimiento de una presencia continua en estos activos.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

5.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

Valor contractual de los compromisos de financiamiento otorgados y recibidos por el Grupo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Compromisos de financiamiento otorgados		
Instituciones de crédito	3,296	3,833
a clientes	284,277	283,326
Apertura de créditos confirmados	220,654	219,320
Otros compromisos a favor de clientes	63,623	64,006
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	287,573	287,159
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	71,185	106,964
de clientes	1,785	2,145
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	72,970	109,109

5.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	14,789	11,696
por orden de clientes	126971	117,281
Garantías inmobiliarias	1,968	1,392
Garantías administrativas y fiscales y otras	48,552	46,661
Otras garantías por orden de clientes	76,451	69,228
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	141,760	128,977

5.c OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

> INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	102,906	121,349
Presentados como garantía ante bancos centrales	35,457	22,529
Disponibles para operaciones de refinanciamiento	67,449	98,820
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	301,764	322,308
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo[1]	147,072	141,674

(1) incluyen fundamentalmente los financiamientos de "Société de Financement de l'Économie Française" y de "Caisse de Refinancement de l'Habitat".

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 408,380 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 428,421 millones al 31 de diciembre de 2016).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	128,830	114,550
de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía	*102,543*	*90,959*
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	286,418	288,087

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 272,788 millones al 31 de diciembre de 2017 (comparado con EUR 245,149 millones al 31 de diciembre de 2016).

Nota 6. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

6.a GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	12,402	12,067
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,542	3,787
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	552	548
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	16,496	16,402

6.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación definida. Por el contrario, cuando la obligación de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestación definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administración del cobro de aportaciones y el pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y/o la evolución futura de las prestaciones.

Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los últimos años una amplia campaña de conversión de los planes de prestación definida a planes de aportación definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilación básicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta que se sumará a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Además, como los planes de prestación definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportación definida.

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2017 fue de EUR 616 millones, en comparación con EUR 604 millones para el ejercicio 2016.

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones *En millones de euros*	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Francia	315	306
Italia	60	62
Reino Unido	48	51
Estados Unidos	45	43
Turquía	38	43
Otros	110	99
TOTAL	616	604

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

En Italia, el régimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados también pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

En el Reino Unido, la empresa realiza aportaciones de hasta el 12% del salario para la mayoría de los empleados y estos pueden realizar pagos complementarios voluntarios.

En EE.UU., el Banco realiza aportaciones iguales a las pagadas voluntariamente por los empleados, con algunos límites.

Principales regímenes de jubilación de prestación definida del Grupo, incluyendo indemnizaciones por baja o cese

Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Las obligaciones actuariales relacionadas con este régimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 90% a finales de 2017 (94% en 2016) a través de la aseguradora AG Insurance, en la que el Grupo BNP Paribas posee una participación accionaria del 25%.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas disfrutan de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 97% a finales de 2017 (frente al 83% a finales de 2016) a través de las aseguradoras AXA Belgium y AG Insurance. Desde el 1º de enero de 2015, los miembros del Comité Ejecutivo disfrutan de un plan de aportación definida.

El resto de empleados también disfruta de planes de aportación definida.

Habida cuenta de la obligación legal que tiene el empleador de ofrecer un rendimiento mínimo garantizado sobre los activos financieros invertidos en el marco de planes de jubilación de empresa, se ha constituido una provisión para estos planes de aportación definida, ya que este rendimiento garantizado no está completamente cubierto por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con los empleados originarios de BNP se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo procedentes de BNP, Paribas o Compagnie Bancaire se han cerrado a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignarán a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes.

Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros en un porcentaje que al 31 de diciembre de 2017 se sitúa en un 118%, frente a un 96% al 31 de diciembre de 2016.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 107%, sin cambios frente al 31 de diciembre de 2016.

En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilación complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia según unas condiciones definidas previamente. La gestión de estos regímenes corre a cargo de una fundación. A finales de 2017, estas obligaciones están cubiertas por activos financieros en un 90%, frente al 85% de finales de 2016.

En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y prácticamente no han devengado derechos desde 2012. Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones están cubiertas en un 71% con activos financieros, frente al 66% al 31 de diciembre de 2016.

En Turquía, el plan de pensiones reemplaza el sistema nacional de pensiones (estas obligaciones se miden con base en los términos de transferencia al estado turco) y ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2017, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, pero este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2017, estas obligaciones están cubiertas en un 98% con activos financieros, frente al 92% al 31 de diciembre de 2016.

En otros países, las obligaciones brutas del Grupo en relación con estos beneficios se concentran principalmente en Italia y corresponden a derechos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 2006, ya que después de esa fecha los regímenes pasaron a ser de aportación definida.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Obligaciones relativas a regímenes de prestación definida y a indemnizaciones por baja o cese
> ACTIVOS Y PASIVOS RECONOCIDOS EN EL BALANCE

	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Límite de activo	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	*3182*		3,203	(70)	(2,930)		203	(2,930)			
Reino Unido	*1,681*	*1*	1,682	(1,802)			(120)	(130)	*(130)*		
Francia	*1,225*	*117*	1,342	(1,223)			119	(50)	*(50)*		169
Suiza	*1,059*	*10*	1,069	(951)			118				118
Estados Unidos	*634*	*179*	813	(575)			238	(6)	*(6)*		244
Italia		*368*	368				368				368
Turquía	*270*	*27*	297	(422)		152	27				27
Otros	*603*	*194*	797	(531)	(1)		265	(5)	*(4)*	*(1)*	270
TOTAL	*8,654*	*917*	9,571	(5,574)	(2,931)	152	1,218	(3,121)	*(190)*	*(2,931)*	4,339

En millones de euros al 31 de diciembre de 2016	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados[1]	Límite de activo	Límite de activo	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	*3125*	*19*	3,144	(52)	(2,877)		215	(2,877)		*(2,877)*	3,092
Reino Unido	*1,678*	*1*	1,679	(1,797)			(118)	(133)	*(**)*		15
Francia	*1,327*	*125*	1,452	(1,227)			225				225
Suiza	*1,143*	*12*	1,155	(972)			183				183
Estados Unidos	*704*	*203*	907	(589)			318	(4)	*(4)*		322
Italia		*387*	387				387				387
Turquía	*270*	*35*	305	(460)		190	35				35
Otros	*604*	*198*	802	(475)	(49)		278	(53)	*(4)*	*(49)*	331
TOTAL	*8,851*	*980*	9,831	(5,572)	(2,926)	190	1,523	(3,067)	*(141)*	*(2,926)*	4,590

(1) Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias y las participaciones de seguros del Grupo, principalmente en AG insurance con respecto al plan de prestación definida de BNP Paribas Fortis; estos activos financian compromisos con otras entidades del Grupo y se transfirieron a dichas aseguradoras para cubrir beneficios postempleo de ciertas categorías de empleados.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

>VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	9,831	9,521
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	257	270
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	147	201
Costo de los servicios pasados	(1)	(*)
Efecto de las liquidaciones de planes	(7)	(65)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(58)	7
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	210	734
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	51	(86)
Aportaciones de los miembros de los planes	24	24
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(106)	(112)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(479)	(441)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(352)	(229)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	54	43
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	9,571	9,831

>VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS

	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	5,572	5,365	2,926	2,939
Intereses recibidos de los activos	109	137	28	55
Efecto de las liquidaciones de planes	(1)	(57)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	214	392	149	18
Aportaciones de los miembros de los planes	14	14	10	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	139	206	89	94
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(259)	(234)	(220)	(207)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(329)	(287)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	115	37	(51)	17
Otras variaciones		(1)		
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	5,574	5,572	2,931	2,926

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Costo de los servicios	250	226
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	257	270
Costo de los servicios pasados	(1)	(36)
Efecto de las liquidaciones de planes	(*)	(8)
Gasto financiero neto	26	27
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	147	201
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	16	18
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(109)	(137)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(28)	(55)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	276	253

> OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto	194	(291)
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	363	410
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	58	(7)
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	(210)	(734)
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(51)	86
Variación del efecto de la limitación de los activos	34	(46)

Principales supuestos actuariales empleados para el cálculo de las obligaciones

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE.UU., el Grupo descuenta sus obligaciones usando los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.
Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En porcentaje	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios[1]
Bélgica	0.60%-1.90%	2.90%-3.40%	0.60%-1.40%	2.60%-3.20%
Reino Unido	1.50%-2.70%	2.00%-4.70%	1.50%-2.80%	2.00%-4.70%
Francia	0.50%-1.30%	2.15%-3.40%	0.10%-1.30%	2.00%
Suiza	0.00%-0.80%	1.40%-1.50%	0.00%-0.60%	1.40%
Estados Unidos	2.25%-3.75%	4.00%	1.95%-4.15%	4.00%
Italia	0.50%-1.80%	1.80%-2.70%	0.80%-1.80%	1.40%-1.70%
Turquía	11.80%	6.00%	10.00%-10.15%	6.00%

(1) Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflación).

Los promedios ponderados observados figuran a continuación:

- en la Eurozona: la tasa de cobertura es del 1.06% al 31 de diciembre de 2017, frente a 1.04% al 31 de diciembre de 2016;
- en el Reino Unido: la tasa de cobertura es del 2.41% al 31 de diciembre de 2017, frente a 2.61% al 31 de diciembre de 2016;
- en Suiza: 0.60% al 31 de diciembre de 2017, sin cambios frente al 31 de diciembre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El efecto de un cambio de las tasas de descuento de 100 pb en el valor descontado de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

Evolución del valor descontado de las obligaciones	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento +100 pb	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento +100 pb
Bélgica	**309**	**(286)**	**337**	**(288)**
Reino Unido	**389**	**(286)**	**409**	**(299)**
Francia	**144**	**(122)**	**167**	**(139)**
Suiza	**105**	**(143)**	**114**	**(155)**
Estados Unidos	**95**	**(82)**	**111**	**(95)**
Italia	**27**	**(28)**	**35**	**(31)**
Turquía	**10**	**(8)**	**16**	**(13)**

> TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO

En porcentaje	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Intervalo de tasas (que refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados	Intervalo de tasas (que refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados
Bélgica	1.25%-5.90%	2.94%	0.50%-5.00%	2.60%
Reino Unido	2.30%-9.70%	6.55%	3.10%-28.40%	23.30%
Francia	3.65%	3.65%	3.20%	3.20%
Suiza	6.95%-7.85%	6.96%	1.80%-2.40%	1.82%
Estados Unidos	8.40%-14.20%	11.37%	1.70%-6.00%	3.57%
Turquía	10.55%	10.55%	**10.00%**	**10.00%**

> DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA

	31 de diciembre de 2017						31 de diciembre de 2016					
En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Cuentas de ahorro	Otros
Bélgica	**7%**	**52%**	**19%**	**1%**	**0%**	**21%**	**6%**	**51%**	**22%**	**2%**	**0%**	**19%**
Reino Unido	**26%**	**35%**	**9%**	**0%**	**1%**	**29%**	**30%**	**39%**	**8%**	**0%**	**2%**	**21%**
Francia[1]	**6%**	**68%**	**18%**	**8%**	**0%**	**0%**	**6%**	**67%**	**19%**	**8%**	**0%**	**0%**
Suiza	**32%**	**29%**	**4%**	**18%**	**2%**	**15%**	**31%**	**37%**	**0%**	**17%**	**2%**	**13%**
Estados Unidos	**33%**	**36%**	**18%**	**0%**	**8%**	**5%**	**38%**	**40%**	**16%**	**2%**	**3%**	**1%**
Turquía	**0%**	**0%**	**0%**	**5%**	**93%**	**2%**	**0%**	**0%**	**0%**	**5%**	**94%**	**1%**
Otros	**13%**	**23%**	**9%**	**1%**	**12%**	**42%**	**6%**	**12%**	**9%**	**1%**	**16%**	**56%**
GRUPO	**16%**	**41%**	**14%**	**4%**	**6%**	**18%**	**16%**	**43%**	**14%**	**4%**	**7%**	**16%**

(1) En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.
Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.
La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima anual para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones y cada tres años para los planes con activos por valor entre EUR 20 y 100 millones.

Planes de asistencia médica postempleo

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados en otros países, principalmente en Estados Unidos y Bélgica. Estos planes se encuentran en su mayor parte cerrados a nuevos miembros.
A finales de 2016, se cerró el plan de cobertura médica de Bank of the West en EE.UU.; los derechos se han congelado y las condiciones de admisión se han modificado para determinados empleados.
El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 143 millones al 31 de diciembre de 2017, frente a EUR 155 millones al 31 de diciembre de 2016 (una reducción de EUR 12 millones durante el ejercicio 2017), de los cuales EUR 7 millones contabilizados en el patrimonio neto.

La provisión neta correspondiente asciende a EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 533 millones al 31 de diciembre de 2016.
Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.
Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Estos empleados representan los mejores talentos del Grupo y la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, administradores de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.
Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo a tres años y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, nueve en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD 4.
La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 619 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 635 millones al 31 de diciembre de 2016.

6.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados.

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,081	1,168
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	**(89)**	**(99)**
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	**1,170**	**1,267**

6.d INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios De elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En Francia, las actividades de CIB dentro de BNP Paribas SA y BNP Paribas Arbitrage pusieron en marcha en 2016 sendos planes de bajas voluntarias con una duración de tres años (octubre 2016-diciembre 2018).

En millones de euros	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	**389**	**495**

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

6.e PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Planes de fidelización, remuneración e incentivos en acciones

Hasta 2012, BNP Paribas tenía establecidos planes de pagos basados en acciones para ciertos empleados que ofrecen diferentes modalidades de remuneración en acciones: planes de atribución de acciones por desempeño, planes de opciones de suscripción o compra de acciones.

Desde esa fecha, únicamente algunos planes de compensación a largo plazo en efectivo siguen vinculados al precio de la acción de BNP Paribas, principalmente para empleados cuya labor es susceptible de influir en el perfil de riesgo del Grupo.

Retribuciones variables diferidas liquidadas en efectivo y vinculadas al precio de acciones

Como parte de la política de remuneración variable del Grupo, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD 4 del 26 de julio de 2013, implementada en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y el Reglamento delegado europeo del 4 de marzo de 2014, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

Plan Global de Incentivos en Acciones (hasta 2012)

BNP Paribas había estableció un Plan Global de Incentivos en Acciones que incluía la concesión de opciones de suscripción de acciones y la concesión de acciones por desempeño a ciertos empleados del Grupo.

El precio de ejercicio de las opciones bajo estos planes se determina al momento de la emisión y no se ofrece descuento. La vida útil de las opciones otorgadas es de 8 años.

Las acciones por desempeño otorgadas entre el 2009 y el 2012 se obtienen con carácter definitivo tras un periodo de devengo de 3 o 4 años, dependiendo del caso y siempre y cuando el empleado siga siendo miembro del Grupo. El periodo de conservación obligatorio de las acciones por desempeño es de dos años para los empleados que desempeñen su puesto en Francia.

Desde 2010, la porción condicional se establece en el 100% de la adjudicación total para los miembros del Comité Ejecutivo y alta gerencia del Grupo BNP Paribas y en el 20% para el resto de beneficiarios.

En el marco de los planes de opciones sobre acciones establecidos entre 2003 y 2011, la condición de desempeño no se satisfizo por completo en siete de las treinta ocasiones y se instrumentaron las modalidades de ajuste previstas. De acuerdo a los planes de acciones por desempeño otorgadas entre 2009 y 2012, la condición de desempeño no se satisfizo en tres de diez ocasiones y, por lo tanto, expiró la porción condicional correspondiente.

Todos los planes que no han expirado conllevarán la suscripción de acciones de BNP Paribas.

> GASTO DERIVADO DE LOS PAGOS BASADOS EN ACCIONES

Gasto o (ingreso) *En millones de euros*	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Planes de remuneración diferida anteriores	82	139
Planes de remuneración diferida del ejercicio	345	327
Plan Global de Incentivos en Acciones	-	1
TOTAL	427	467

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Evaluación de los planes de opciones de suscripción de acciones y de acciones por desempeño

Como lo establece la NIIF 2, BNP Paribas asigna un valor a las opciones sobre acciones y acciones por desempeño que otorga a los empleados y las reconoce como un gasto, determinado en la fecha en que se otorgaron y calculado respectivamente con base en el valor razonable de las opciones y las acciones correspondientes. Estas se valoran, pues, a su valor inicial, que no podrá modificarse posteriormente para reflejar los cambios en el precio de mercado de las acciones de BNP Paribas.

Los únicos supuestos que pueden derivar en una revisión del valor razonable durante el periodo de devengo de acciones y, por tanto, en un ajuste en los gastos son los relacionados con la población de beneficiarios (pérdidas de derechos) y las condiciones internas de cumplimiento. Los planes de pago basados en acciones del Grupo son valuados por un despacho especialista independiente.

Historial de planes otorgados bajo el Plan Global de Incentivos basados en Acciones

Las tablas siguientes dan detalles de las características y condiciones generales de todos los planes no expirados al 31 de diciembre de 2017:

> PLANES DE OPCIONES DE SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES

Características del plan							Opciones en vigor al final del periodo	
Sociedad emisora del plan	Fecha de concesión	Número de beneficiarios	Número de opciones concedidas[1]	Fecha de inicio del periodo de ejercicio	Fecha de vencimiento de las opciones	Precio de ejercicio ajustado *(en euros)*[1]	Número de opciones[1]	Plazo restante en años hasta el vencimiento de las opciones
BNP Paribas SA[2]	06/04/2009	1,397	2,437,234	08/04/2013	05/04/2017	35.11		
BNP Paribas SA[2]	05/03/2010	1,820	2,423,700	05/03/2014	02/03/2018	51.20	814,312	0.2
BNP Paribas SA[2]	04/03/2011	1,915	2,296,820	04/03/2015	04/03/2019	56.45	1,463,131	1.2
TOTAL DE OPCIONES EN VIGOR AL FINAL DEL PERIODO							2,277,443	

(1) El número de opciones y el precio de ejercicio se ajustaron, en su caso, para tomar en consideración la separación de los derechos preferentes de suscripción realizada el 30 de septiembre de 2009, de acuerdo con los reglamentos vigentes.

(2) El plan está sujeto a condiciones de adquisición de derechos bajo las cuales una proporción de las opciones concedidas a los empleados depende del desempeño de la acción de BNP Paribas con relación al índice sectorial Dow Jones EURO STOXX Banks durante el periodo de tenencia aplicable. Con base en esta condición de desempeño relativa, el precio de ejercicio ajustado de estas opciones se elevó hasta EUR 67.74, en lugar de EUR 56.45, para 208,311 opciones del plan del 4 de marzo de 2011, en vigor al final del periodo.

> PLANES DE CONCESIÓN DE ACCIONES POR DESEMPEÑO

Al 31 de diciembre de 2017, 1,347 acciones de BNP Paribas SA procedentes de los planes de concesión de los años 2009 a 2012 no habían sido adquiridas todavía por sus beneficiarios.

Movimientos registrados en los planes de opciones de suscripción

	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado *(en euros)*	Número de opciones	Precio de ejercicio promedio ponderado *(en euros)*
OPCIONES EN VIGOR AL 1º DE ENERO	**4,176,666**	**51.98**	**8,201,959**	**56.09**
Opciones ejercidas durante el periodo	**(1,856,733)**	**47.64**	**(682,500)**	**41.75**
Opciones expiradas durante el periodo	**(42,490)**		**(3,342,793)**	
OPCIONES EN VIGOR AL 31 DE DICIEMBRE	**2,277,443**	**55.61**	**4,176,666**	**51.98**
OPCIONES EJERCIBLES AL 31 DE DICIEMBRE	**2,277,443**	**55.61**	**4,176,666**	**51.98**

El precio de mercado promedio para el ejercicio de las opciones en el 2017 fue de EUR 62.82 (EUR 54.07 en 2016).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nota 7. INFORMACIÓN ADICIONAL

)LUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,497,718,772, dividido en 1,248,859,386 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 2,494,005,306 y 1,247,002,653 acciones al 31 de diciembre de 2016).

es ordinarias emitidas por BNP Paribas y en poder del Grupo

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación[1]		Total	
	Número de acciones	valor contable *(en millones de euros)*	Número de acciones	valor contable *(en millones de euros)*	Número de acciones	valor contable *(en millones de euros)*
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2015	1,623,873	81	(161,929)	(9)	1,461,944	72
Adquisiciones	**1,365,397**	**61**			**1,365,397**	**61**
Enajenaciones	**(1,407,897)**	**(63)**			**(1,407,897)**	**(63)**
Acciones entregadas a empleados	**(731,055)**	**(35)**			**(731,055)**	**(35)**
Reducciones de capital	**(65,000)**	**(3)**			**(65,000)**	**(3)**
Otros movimientos			**276,647**	**16**	**276,647**	**16**
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2016	785,318	41	114,718	7	900,036	48
Adquisiciones	**320,794**	**20**			**320,794**	**20**
Enajenaciones	**(297,794)**	**(18)**			**(297,794)**	**(18)**
Acciones entregadas a empleados	**(576)**				**(576)**	
Otros movimientos			**(272,895)**	**(17)**	**(272,895)**	**(17)**
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2017	807,742	43	(158,177)	(10)	649,565	33

(1) Operaciones realizadas en el marco de una actividad de negociación y arbitraje en índices bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo BNP Paribas mantenía un volumen neto de 649,565 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 33 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

Conforme al contrato de creación de mercado del Banco relativo a las acciones de BNP Paribas en el mercado italiano (acorde con el Código de Ética reconocido por AMF) celebrado con Exane BNP Paribas, BNP Paribas SA compró 320,794 acciones durante el ejercicio 2017, a un precio promedio por acción de EUR 61.78, y vendió 297,794 acciones a un precio promedio de EUR 62.08. Al 31 de diciembre de 2017, 80,500 acciones con un valor de EUR 5.2 millones estaban en poder de BNP Paribas conforme a este contrato.

Del 1° de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2017, se entregaron 576 acciones después del otorgamiento definitivo de las acciones por desempeño a sus beneficiarios.

es preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital regulatorio de Nivel 1

Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo

En 2004, BNP Paribas Personal Finance realizó dos emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto y sin vencimiento, a través de una unidad creada para fines específicos de derecho inglés y controlada exclusivamente por la compañía. Después de la primera fecha de amortización anticipada, las acciones pueden amortizarse a la par a discreción del emisor en la fecha de pago del cupón trimestral.

Emisor	Fecha de emisión	Moneda	Monto *(en millones de euros)*	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Cofinoga Funding II LP	enero y mayo 2004	EUR	80	TEC 10[1] + 1.35% 10 años	TEC 10[1] + 1.35%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017			73[2]		

(1) TEC 10 es el índice diario de bonos gubernamentales a largo plazo, correspondiente al rendimiento hasta el vencimiento de un bono del Tesoro ficticio a 10 años.

(2) Valor en la fecha de adquisición del grupo LaSer.

Los productos de estas emisiones y los dividendos pagados a los portadores de los títulos correspondientes se presentan en "Intereses minoritarios" en el balance.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA

BNP Paribas SA h a emitido títulos subordinados superiores de duración indeterminada que pagan un cupón a tasa fija, fija revisable o variable y son amortizables al final de un periodo fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón o cada cinco años. Algunas de estas emisiones pagarán un cupón variable indexado a Euribor, a Libor o a una tasa de swap o bien un cupón fijo, si los títulos de deuda no se amortizan al final de este periodo.

El 30 de marzo de 2016, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,500 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2021, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

Los días 12 y 19 de abril de 2016, BNP Paribas SA reembolsó las emisiones de abril de 2006, por un monto, respectivamente, de EUR 549 millones y GBP 450 millones en su primera fecha de amortización anticipada. Estas emisiones ofrecían a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.73% y el 5.945%, respectivamente.

El 13 de julio de 2016, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de julio de 2006, por un monto de GBP 163 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.954%.

El 14 de diciembre de 2016, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años y tres meses. En caso de que no se reembolsen en 2022, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 13 de abril de 2017, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de abril de 2007, por un monto de EUR 638 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.019%.

El 23 de octubre de 2017, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de julio de 2007, por un monto de GBP 200 millones, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.436%.

El 15 de noviembre 2017, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 750 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.125%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2022, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa de swap en dólares a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Periodicidad de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
Octubre 2005	EUR	1,000	anual	4.875%	6 años	4.875%
Octubre 2005	USD	400	anual	6.250%	6 años	6.250%
Julio 2006	EUR	150	anual	5.450%	20 años	Euribor 3 meses + 1.920%
Junio 2007	USD	600	trimestral	6.500%	5 años	6.500%
Junio 2007	USD	1,100	semestral	7.195%	30 años	USD Libor 3 meses + 1.290%
Junio 2008	EUR	500	anual	7.781%	10 años	Euribor 3 meses + 3.750%
Septiembre 2008	EUR	100	anual	7.570%	10 años	Euribor 3 meses + 3.925%
Diciembre 2009	EUR	2	trimestral	Euribor 3 meses + 3.750%	10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	EUR	17	anual	7.028%	10 años	Euribor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	70	trimestral	USD Libor 3 meses + 3.750%	10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Diciembre 2009	USD	0.5	anual	7.384%	10 años	USD Libor 3 meses + 4.750%
Junio 2015	EUR	750	semestral	6.125%	7 años	Swap EUR 5 años + 5.230%
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Marzo 2016	USD	1,500	semestral	7.625%	5 años	Swap USD 5 años + 6.314%
Diciembre 2016	USD	750	semestral	6.750%	5.25 años	Swap USD 5 años + 4.916%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	5 años	Swap USD 5 años + 2.838%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		8,112				

(1) Neto de títulos en manos de las empresas del Grupo.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.
Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago está condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.
Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital regulatorio insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incremente al monto original.
Los productos de estas emisiones se registran en el patrimonio neto, en "Capital y reservas". De acuerdo con la NIC 21, las emisiones denominadas en divisas se reconocen al valor histórico con base en la conversión a euros en la fecha de emisión. Los intereses sobre los instrumentos se tratan en la misma forma que los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 15 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

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.

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción *(en millones de euros)*[1]	7,537	7,470
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,246,386,807	1,244,469,997
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	296,592	147,762
Plan de opciones de suscripción de acciones[2]	295,245	146,009
Plan de atribución de acciones por desempeño[2]	1,347	1,753
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,246,683,399	1,244,617,759
Ganancias básicas por acción ordinaria *(en euros)*	6.05	6.00
Ganancias diluidas por acción ordinarias *(en euros)*	6.05	6.00

(1) El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por el efecto cambiario asociado registrado en el patrimonio neto.
(2) Véase la nota 6.e, donde figura una descripción de los planes de opciones de suscripción de acciones y de concesión de acciones por desempeño.

El dividendo por acción pagado en 2017 con cargo al resultado neto del ejercicio 2016 ascendió a EUR 2.70, comparado con EUR 2.31 por acción pagado en 2016 con cargo al resultado neto de 2015.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.b PASIVOS CONTINGENTES: PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposesión", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS contra varias instituciones, y buscan recuperar cantidades presuntamente recibidas por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas. El liquidador de BLMIS reclama en estos juicios que las cantidades que recibieron las entidades del Grupo BNP Paribas son nulas y recuperables bajo el Código de Quiebras de los Estados Unidos y la Ley del Estado de Nueva York. En total, los montos cuya recuperación se busca en estos juicios es de aproximadamente USD 1,300 millones. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente. El 22 de noviembre de 2016, el tribunal de quiebras dictó una resolución sobre la capacidad del administrador nombrado para la liquidación de BLMIS para recuperar fondos transferidos desde el extranjero de terceras partes situadas en el extranjero. Esta resolución ha tenido como consecuencia el rechazo a la mayor parte de las acciones emprendidas contra las entidades del Grupo BNP Paribas, acciones que corresponden a la mayor parte de las sumas que el liquidador de BLMIS intentaba recuperar. El rechazo a estas acciones puede recurrirse.

Hay varias controversias e investigaciones en curso relacionadas con la restructuración del Grupo Fortis, hoy Ageas, del que ya no forma parte BNP Paribas Fortis, y con ciertos acontecimientos que tuvieron lugar antes de que BNP Paribas Fortis formara parte del Grupo BNP Paribas. Entre estas controversias hay litigios entablados por grupos de accionistas en los Países Bajos y Bélgica en contra de Ageas y (entre otros) BNP Paribas Fortis, debido a su función como coordinador global de Fortis (hoy Ageas) en el contexto de su ampliación de capital, concluida en octubre de 2007, para financiar parcialmente la adquisición de ABN Amro Bank N.V. Estos grupos de accionistas sostienen fundamentalmente que hubo deficiencias en la comunicación financiera, como por ejemplo la información relativa a la exposición a las hipotecas subprime. El 14 de marzo de 2016, Ageas anunció que había acordado con los representantes de determinados grupos de accionistas una propuesta para poner fin a los procedimientos civiles relacionados con el antiguo grupo Fortis por los acontecimientos ocurridos en 2007 y 2008. Esta propuesta de acuerdo se dirige a todos los accionistas de Fortis que fueran titulares de acciones entre el 28 de febrero de 2007 y el 14 de octubre de 2008, con independencia de que formen parte de un grupo de accionistas representados durante la negociación de dicha propuesta. Las partes solicitarán al Tribunal de Apelación de Ámsterdam que declare el acuerdo vinculante para todos los accionistas de Fortis que pueden participar, de conformidad con la legislación holandesa sobre liquidación colectiva de perjuicios (Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade o WCAM). Dado que la propuesta de acuerdo inicial no había sido declarada vinculante por la Corte, el 12 de diciembre de 2017 las partes transmitieron a esta una propuesta de acuerdo WCAM modificada. BNP Paribas Fortis podrá acogerse a esta propuesta de acuerdo, si finalmente se convierte en definitiva. Actualmente, los procedimientos civiles en los que está implicado BNP Paribas Fortis en relación con el papel mencionado anteriormente, abiertos en los Países Bajos y Bélgica, se encuentran en suspenso.

También existe un acción judicial en curso en Bélgica planteada por accionistas minoritarios de Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula.

El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. BNP Paribas no dispone de elementos tangibles que permitan evaluar la probable duración de esta suspensión.

Actualmente, las autoridades reglamentarias y judiciales de varios países están realizando investigaciones o han solicitado información a un número determinado de instituciones financieras en relación con las operaciones en los mercados de divisas y, en concreto, sobre una eventual concertación entre las instituciones financieras para manipular ciertos tipos de cambio de referencia. A día de hoy, el Banco ha recibido solicitudes de información sobre este tema por parte de las autoridades reglamentarias y judiciales del Reino Unido, EE.UU. y varios países de la región de Asia-Pacífico, así como de la Dirección General de Competencia de la Comisión Europea. El Banco ha cooperado con las investigaciones y ha respondido a las solicitudes de información. En noviembre de 2014 la Financial Conduct Authority del Reino Unido, en diciembre de 2014 la Hong Kong Monetary Authority, en octubre de 2015 la Financial Services Agency de Japón, el 17 de noviembre de 2016 la Commodity Futures Trading Commission de EE.UU. y el 22 de marzo de 2017 la "Fraud Section" del Departamento de Justicia de EE.UU. señalaron que habían suspendido su investigación sobre BNP Paribas. En lo que respecta a EE.UU., el 24 de mayo de 2017, el Departamento de Servicios Financieros de Nueva York (DFS) impuso una multa de USD 350 millones a BNP Paribas en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco por sus infracciones de las leyes bancarias del estado de Nueva York a resultas de la actividad de su departamento de tipos de cambio. En el marco de este acuerdo, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a sus actividades en los mercados de divisas. El Banco cooperó con el DFS para resolver esta investigación y ha tomado medidas correctivas con el fin de subsanar los problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas, tanto antes como después de que el DFS pusiera en marcha su investigación. El 17 de julio de 2017, la Junta de Gobernadores del Sistema de la Reserva Federal (Fed) impuso una multa de USD 246 millones a BNP Paribas y algunas de sus subsidiarias estadounidenses en el marco del acuerdo alcanzado con el Banco en relación con sus prácticas inseguras e inadecuadas (*unsafe and unsound practices*) en el mercado de divisas. En el marco de este acuerdo, el Banco también se comprometió a reforzar los procedimientos y controles aplicables a algunas actividades de mercado acordadas con la Fed, entre ellas sus actividades en el mercado de divisas. Al igual que hizo con el resto de autoridades estadounidenses competentes, el Banco cooperó con la Fed para resolver esta investigación y ha tomado medidas correctivas con el fin de subsanar los problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas, tanto antes como después de que la Fed pusiera en marcha su investigación. El Banco sigue cooperando con las investigaciones y, en concreto, con la "Antitrust Division" el Departamento de Justicia de EE.UU. Por último, el 25 de enero de 2018 BNP Paribas USA Inc. aceptó declararse culpable de una violación de la "Sherman Antitrust Act" ante la Corte Federal de Manhattan. En el marco de este acuerdo, BNP Paribas USA Inc. aceptó pagar una multa penal de USD 90 millones, reforzar (junto con otras entidades del grupo) sus mecanismos de cumplimiento normativo y sus controles internos en los términos exigidos por la Fed y el DFS, cooperar con el Departamento de Justicia ("DOJ - Antitrust Division") en relación con su investigación penal sobre los mercados de divisas, y comunicar cualquier información útil de la que BNP Paribas USA Inc. pudiera tener conocimiento. El DOJ y BNP Paribas USA Inc. acordaron no recomendar la suspensión, debido sobre todo a los importantes esfuerzos del Banco en materia de conformidad y medidas correctivas para tratar y prevenir, a través de su programa de cumplimiento y medidas correctivas, la aparición de problemas relacionados con sus actividades en el mercado de divisas.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Este acuerdo es el último paso y pone fin a la investigación en curso de las autoridades estadounidenses sobre las actividades del Banco en los mercados de divisas.
Las autoridades reguladoras y judiciales estadounidenses están llevando a cabo actualmente diferentes investigaciones o han enviado solicitudes de información a un grupo de entidades financieras en relación con el mercado de bonos del Tesoro de EE.UU. y el índice de renta fija ISDAFIX. Estas investigaciones y solicitudes han sido objeto de cobertura en la prensa financiera internacional. El Banco, que ha recibido una solicitud de información, está cooperando con las pesquisas y respondiendo a las peticiones formuladas. El resultado y el posible efecto de estas investigaciones o solicitudes de información resultan difíciles de predecir antes de su finalización y las consiguientes conversaciones con las autoridades estadounidenses. Debe observarse que un número determinado de instituciones está incurso en estas investigaciones o solicitudes de información y que los exámenes a los que estas pueden dar lugar derivan por lo general en acuerdos que implican en particular el pago de multas y/o sanciones importantes dependiendo de las circunstancias de cada situación.

7.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Operaciones del ejercicio 2017

Financière des Paiements Électroniques

El 13 de julio de 2017, BNP Paribas compró el 89.2% del capital de la sociedad que comercializa el producto "Compte-Nickel". Esta operación llevó al Grupo BNP Paribas a consolidar esta entidad mediante integración global.
Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 400 millones.
El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 159 millones.

Opel Bank SA

El 1º de noviembre de 2017, BNP Paribas Personal Finance y Banque PSA Finance (Grupo PSA) completaron la adquisición conjunta del 100% del negocio europeo de GM Financial y agruparon las marcas actuales: Opel Bank, Open Financial Services y Vauxhall Finance.
BNP Paribas posee el 50% de Opel Bank SA, sociedad matriz del negocio Opel Vauxhall Finance. El Grupo ejerce un control exclusivo sobre esta entidad y la consolida mediante integración global.
Al 31 de diciembre de 2017, no se ha identificado ningún fondo de comercio significativo.
Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 10,200 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Préstamos y cuentas por cobrar de clientes" (EUR 8,300 millones).

Cargeas Assicurazioni

El 28 de diciembre de 2017, BNP Paribas Cardif tomó el control de Cargeas Assicurazioni, un distribuidor de productos de seguros de no vida en Italia, mediante la compra de la participación en manos de Ageas.
Esta operación lleva al Grupo a consolidar esta entidad mediante integración global (anteriormente, el Grupo ejercía una influencia notable en Cargeas Assicurazioni y la consolidaba mediante el método de participación).
Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 800 millones.
El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 57 millones.

Operaciones del ejercicio 2016

Grupo Sharekhan

El 23 de noviembre de 2016, BNP Paribas adquirió el 100% del capital Sharekhan en la India. Esta operación lleva al Grupo BNP Paribas a consolidar Sharekhan mediante integración global.
Sharekhan es una sociedad de intermediación de valores en línea con más de 1 millón de clientes.
Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo en la fecha de adquisición de EUR 400 millones.
El impacto en el fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 93 millones.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.d **INTERESES MINORITARIOS**

Intereses minoritarios significativos

La determinación del carácter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribución de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.

31 de diciembre de 2017							Ejercicio 2017	
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	**76,278**	**1,495**	**561**	**455**	**34%**	**187**	**155**	**90**
Otros intereses minoritarios						**261**	**77**	**84**
TOTAL						**448**	**232**	**174**

31 de diciembre de 2016							Ejercicio 2016	
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	**69,985**	**1,504**	**554**	**532**	**34%**	**183**	**178**	**69**
Otros intereses minoritarios						**230**	**207**	**45**
TOTAL						**413**	**385**	**114**

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

> RESTRUCTURACIÓN INTERNA QUE LLEVÓ A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS

No se ha realizado ninguna operación de restructuración interna significativa durante los ejercicios 2017 y 2016.

> ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES ADICIONALES Y VENTAS PARCIALES DE PARTICIPACIONES QUE LLEVAN A CAMBIOS EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Cardif IARD				
Ampliación de capital dilutiva que reduce el porcentaje accionario del Grupo al 83.26%.	**27**	**5**		
Financière des Paiements Électroniques				
Compra adicional que eleva el porcentaje accionario del Grupo al 95%.	**(10)**	**3**		
Commerz Finanz GmbH				
Enajenación del 50.1% de la actividad bancaria Commerz Bank en paralelo a la adquisición del 49.9% de la actividad de créditos.	**(18)**	**(488)**		
First Hawaiian Inc.				
Segunda oferta pública, el 6 de febrero de 2017, de First Hawaiian Inc, con un 20.6% del capital a un precio de USD 32 por acción.	**250**	**588**		
Salida a bolsa el 4 de agosto de 2016 de First Hawaiian Inc, con un 17.39% del capital a un precio de USD 23 por acción.			**87**	**460**
UkrSibbank Public Joint Stock				
Venta del 40% del capital de UkrSibbank, seguida de una ampliación de capital suscrita por el conjunto de los accionistas.			**(102)**	**34**
Otras	**4**	**7**	**(17)**	
TOTAL	**253**	**115**	**(21)**	**494**

> COMPROMISOS DE RECOMPRA DE PARTICIPACIONES DE ACCIONISTAS MINORITARIOS

Respecto a la adquisición de ciertas empresas, el Grupo otorgó a los accionistas minoritarios opciones de venta de sus participaciones.

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 522 millones al 31 de diciembre de 2017, comparado con EUR 615 millones al 31 de diciembre de 2016.

7.e RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. Durante los ejercicios 2016 y 2017, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 24,000 millones al 31 de diciembre de 2017, en comparación con EUR 20,000 millones al 31 de diciembre de 2016.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 4.s y 5.c.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro, en el apartado "Riesgo de liquidez".

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 60,000 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 54,000 millones al 31 de diciembre de 2016), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

7.f ENTIDADES ESTRUCTURADAS

El Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Métodos de consolidación*.

Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

- Fondos de ABCP *(Asset Backed Commercial Paper)*: los fondos de titulización de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado *"Actividad de titulización por cuenta de clientes como coordinador (Operaciones refinanciadas a corto plazo)"*.
- Titulización por cuenta propia: las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado *"Actividad de titulización por cuenta propia (originador)*.
- Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

- Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.
- Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.
- Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques...) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada.
- Otros: a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o restructurar deudas.

Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Cartera de negociación	205	885	102	1,143	2,336
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable[1]		27,625	19	79	27,723
Activos financieros disponibles para venta	4	806	173	545	1,528
Créditos y cuentas por cobrar	10,143	358	10,917	47	21,465
Otros activos	13	375	1	21	410
TOTAL ACTIVO	10,366	30,049	11 212	1,835	53,462
PASIVO					
Cartera de negociación	34	560	33	2,286	2,913
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable				17	17
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,058	16,050	650	1,375	19,133
Otros pasivos	2	323	97	35	457
TOTAL PASIVO	1,094	16,933	780	3,713	22,520
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	14,779	30,580	13,189	2,399	60,947
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[2]	99,956	251,589	39,111	1,160	391,816

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	Titulización	Fondo	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Cartera de negociación	**320**	**536**	**151**	**1,959**	**2,966**
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable[1]		**24,118**	**10**	**73**	**24,201**
Activos financieros disponibles para venta	**11**	**3,540**	**188**	**549**	**4,288**
Créditos y cuentas por cobrar	**11,702**	**305**	**14,403**	**97**	**26,507**
Otros activos	**12**	**182**	**3**	**1**	**198**
TOTAL ACTIVO	12,045	28,681	14,755	2,679	58,160
PASIVO					
Cartera de negociación	**117**	**447**	**37**	**2,359**	**2,960**
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable		**16**		**31**	**47**
Pasivos financieros designados a costo amortizado	**1,035**	**20,445**	**1,130**	**1,889**	**24,499**
Otros pasivos		**284**	**92**	**11**	**387**
TOTAL PASIVO	1,152	21,192	1,259	4,290	27,893
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	15,346	29,478	17,451	3,2[illegible]	65,477
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS[2]	66,826	292,783	45,764	6,1[illegible]	411,513

(1) De los cuales, EUR 18,431 millones representan contratos vinculados a fondos de inversión de las actividades de seguros al 31 de diciembre de 2017, invertidos en fondos gestionados por el Grupo BNP Paribas (frente a EUR 14,185 millones al 31 de diciembre de 2016).

(2) El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

Cecilia Saba Djaddah
Perito

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros disponibles para venta, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto nocional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros: en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 31,000 millones al 31 de diciembre de 2017 (frente a EUR 32,000 millones al 31 de diciembre de 2016).

Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general.

- Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo: en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en empresas a las que apoya en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2017 (EUR 11,000 millones al 31 de diciembre de 2016).
- Inversiones en vehículos de titulización: los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro, en el apartado *"Actividad de titulización como inversionista"*.

7.g REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 *"Gobierno corporativo"* del documento de registro del Grupo.

REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Remuneración bruta, incluidas dietas de asistencia y beneficios en especie		
pagadera durante el ejercicio	6,236,607 €	[illegible]
pagada durante el ejercicio	8,152,686 €	6227 427 €
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: Valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	255,440 €	243,574 €
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	1,295 €	1,274 €
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	12,461 €	8,914 €
Pagos basados en acciones		
Opciones de suscripción de acciones		
valuación de las opciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de opciones al 31 de diciembre	66,840	107,854
Planes de acciones por desempeño		
valuación de las acciones concedidas durante el ejercicio	Ninguna	Ninguna
número restante de acciones al 31 de diciembre	Ninguna	Ninguna
Remuneración variable plurianual		
valor razonable en la fecha de concesión(*)	785,765 €	1,272,417 €

(*) Valuación según el método descrito en la nota 1.i.

Al 31 de diciembre de 2017, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Primas de asistencia pagadas a los miembros del Consejo de Administración

El monto de las primas de asistencia abonadas a los miembros del Consejo de Administración en 2017 se eleva a EUR 1,300,000, sin cambios frente al monto abonado en 2016. La parte pagada en 2017 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,175,312, frente a EUR 1,183,190 en 2016.

> REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACIÓN DE LOS EMPLEADOS

En euros	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	85,685	77,471
Dietas de asistencia (pagadas a las organizaciones sindicales)	182,371	176,588
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	1,478	1,512
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	729	670

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de los préstamos pendientes concedidos directamente o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges se eleva a EUR 6,881,664 (EUR 1,197,628 al 31 de diciembre de 2016). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

7.h RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 7.j "Ámbito de consolidación". Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

> SALDOS DE OPERACIONES REALIZADAS CON PARTES VINCULADAS

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
En millones de euros	Negocios conjuntos	Empresas asociadas[1]	Negocios conjuntos	Empresas asociadas[1]
ACTIVO				
Préstamos, anticipos y valores				
Cuentas a la vista	7	186	1	51
Préstamos	3,675	1,980	4,302	3,098
Valores	820		991	
Valores en cartera para fines distintos de negociación	8		14	
Activos diversos	2	130	3	235
TOTAL	4,512	2,296	5,311	3,384
PASIVO				
Depósitos				
Cuentas a la vista	74	625	94	774
Otros préstamos recibidos	45	2,303	195	2,431
Pasivos diversos	16	41	23	81
TOTAL	135	2,969	312	3,286
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	162	822	207	821
Compromisos de garantía otorgados	3,001	111	3,401	371
TOTAL	3,163	933	3,608	1,192

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

El Grupo lleva a cabo transacciones bursátiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las que intervienen derivados (swaps, opciones y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

>PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LAS PARTES VINCULADAS

	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
En millones de euros	Negocios conjuntos	Empresas asociadas[1]	Negocios conjuntos	Empresas asociadas[1]
Intereses e ingresos asimilados	14	33	28	43
Intereses y gastos asimilados	(1)	(16)	(2)	(16)
Ingresos por comisiones	3	393	4	459
Gastos por comisiones	(1)	(13)	(8)	(44)
Servicios prestados	1	17	1	9
Servicios recibidos		(5)		(6)
Arrendamientos percibidos		1		12
TOTAL	16	410	23	457

(1) Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Entidades del Grupo que administran planes determinados de beneficios postempleo que ofrece el Grupo a los empleados

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Cardif, Bank of the West y First Hawaiian Bank.

En Suiza, una fundación específica administra los planes de pensiones para los empleados de BNP Paribas Suiza.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por la compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 3,916 millones (EUR 3,883 millones al 31 de diciembre de 2016). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al 2017 alcanzaron un total de EUR 4.5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 4.3 millones en 2016).

7.i 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 31 de diciembre de 2017. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento;
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos;
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

	Valor razonable estimado				
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 4.f)*		45,729	30	45,759	45,670
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 4.g)*[1]	448	44,639	665,318	710,405	698,307
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento *(nota 4.i)*	5,476	29		5,505	4,792
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito *(nota 4.f)*		76,356		76,356	76,503
Adeudado a clientes *(nota 4.g)*		767,431		767,431	766,890
Títulos de deuda *(nota 4.i)*	49,530	100,495		150,025	148,156
Deuda subordinada *(nota 4.i)*	8,891	7,767		16,658	15,951

(1) Excepto arrendamientos financieros.

	Valor razonable estimado				
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito *(nota 4.f)*		47,401	7	47,408	47,411
Créditos y cuentas por cobrar de clientes *(nota 4.g)*[1]	605	45,873	653,971	700,449	684,669
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento *(nota 4.i)*	7,029	39		7,068	6,100
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito *(nota 4.f)*		75,541		75,541	75,660
Adeudado a clientes *(nota 4.g)*		766,904		766,904	765,953
Títulos de deuda *(nota 4.i)*	52,420	102,317		154,737	153,422
Deuda subordinada *(nota 4.i)*	9,098	9,227		18,325	18,374

(1) Excepto arrendamientos financieros.

Las técnicas de valuación utilizadas y las hipótesis aplicadas garantizan una medición homogénea del valor razonable de los instrumentos financieros reconocidos al costo amortizado en el activo y el pasivo del Grupo BNP Paribas: si hay precios de cotización disponibles en un mercado activo, se usan para determinar el valor razonable. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas.

La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.c.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento que tienen un vencimiento inicial de menos de un año (incluyendo depósitos a la vista), el valor razonable equivale al valor en libros. Lo mismo se aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 2, con la excepción de los créditos a clientes, clasificados en el Nivel 3.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.j ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2018			
Sociedad	País	Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.
BNP Paribas SA	Francia								
BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Bahrein)	Bahrein	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. España)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. EE. UU)	EE. UU	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Islas Caimán)	Islas Caimán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banca y Servicios para Particulares									
Mercados Domésticos									
Servicios Bancarios para Particulares en Francia									
BNPP Factor	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%	
BNPP Factor (suc. España)	España	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%	
BNPP Factor Sociedade Financeira de Crédito SA	Portugal	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
BNPP Guadeloupe	Francia										S4
BNPP Guyane	Francia										S4
BNPP Nouvelle Calédonie	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%	
BNPP Réunion	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%	
Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Particip.		46.0%	46.0%	E1					
Coparts	Francia	Particip.		50.0%	50.0%	E1					
Partrimpare Société de Gestion	Francia	Global	-1	75.5%	75.5%	V1	Global	-1	51.0%	51.0%	
Société Alsacienne de Développement et d'Expansion	Francia										S4
Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)											
Alpha Card SCRL	Bélgica					S2	Particip.		50.0%	50.0%	
Banking Funding Company SA	Bélgica	Particip.		33.5%	33.5%	E1					
Belgian Mobile Wallet	Bélgica										S3
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global		100.0%	99.9%	D1	Particip.*		100.0%	99.9%	
BNPP Factor Deutschland BV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Factor NV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%	E1					
BNPP Factoring Coverage Europe Holding NV	Países Bajos	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis	Bélgica	Global		99.9%	99.9%		Global		99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Alemania)	Alemania										S1
BNPP Fortis (suc. Austria)	Austria					S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. EE. UU)	EE. UU	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Finlandia)	Finlandia					S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Noruega)	Noruega					S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Países Bajos)	Países Bajos					S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Rumanía)	Rumanía	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. Suecia)	Suecia					S1	Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Private Equity Belgium	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Private Equity Expansion	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Private Equity Management	Bélgica	Global		100.0%	99.9%	D1	Particip.*		100.0%	99.9%	
Epost Banque	Bélgica	Particip.	-3	50.0%	50.0%		Particip.	-3	50.0%	50.0%	
Credissimo	Bélgica	Global		100.0%	99.8%	E1					
Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global		99.7%	99.7%	E1					
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global		81.6%	81.6%	E1					
Demetris NV	Bélgica	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*		100.0%	99.9%	
Fayer Finance	Bélgica	Global		51.0%	51.0%	E1					
Immobilière Souveraine SA	Bélgica	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*		100.0%	99.9%	
Nowy Invest	Bélgica	Particip.		33.7%	33.7%	E1					
Parses International	Bélgica	Particip.*		74.9%	74.9%	E1					

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación,...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de tenencias

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- (4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Sociedad	País	Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.
Stadio HD	Bélgica	Particip.	32.5%	32.5%	E1				
Entidades estructuradas									
BASS Master Issuer NV	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Eamee Master Issuer	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Servicios Bancarios para Particulares - Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%	
BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
BGL BNPP Factor SA	Luxemburgo								S4
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
Colhylux SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
Entidades estructuradas									
Société Immobilière de Monterey SA	Luxemburgo								S2
Servicios Bancarios para Particulares - Italia (BNL Banca Commerciale)									
Artigiancassa SPA	Italia	Global	73.9%	73.9%		Global	73.9%	73.9%	
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNL Finance SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNL Positivity SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1
Business Partner Italia SCPA	Italia	Global	99.9%	99.8%		Global	99.9%	99.8%	V3
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Servizio Italia SPA	Italia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	E1
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
EMF IT 2008 1 SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Tiepolo Securitisation SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2
Vela ABS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Consumer 2 SRL	Italia	Global	-	-	E2				
Vela Consumer SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Home SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Mortgages SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela OBG SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Vela Public Sector SRL	Italia								S3
Vela RMBS SRL	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Arval									
Arval	Francia	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval AB	Suecia	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval AS	Dinamarca	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Austria GmbH	Austria	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Benelux BV	Países Bajos	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval BV	Países Bajos	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Fleet Services	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Fleet Services BV	Países Bajos				S4	Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval India Private Ltd	India	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Italy Fleet Services SRL	Italia				S4	Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Jiutong Co Ltd	China	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	V3
Arval LLC (Ex- Arval OOO)	Rusia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Magyarorszag KFT	Hungría	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Maroc SA	Marruecos	Particip.*	100.0%	99.0%		Particip.*	100.0%	99.0%	V3
Arval Oy	Finlandia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Schweiz AG	Suiza	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease Romania SRL	Rumania	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Service Lease SA	España	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval Trading	Francia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Sociedad	País	Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.
Colparc	Francia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
GE Auto Service Leasing GmbH	Alemania								S4
GE Auto Service Leasing GmbH	Austria								S4
GE Capital Largo Plazo SL	España								S4
Greenval Insurance DAC (Ex- Greenval Insurance Co Ltd)	Irlanda	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Ibérico Automóveis de Aluguer Unipessoal Lda	Portugal								S4
Locadif	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V3
Public Location Longue Durée	Francia	Global	100.0%	99.9%	D1	Particip.*	100.0%	99.9%	V3
TEB Arval Arac-Ilo Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	75.0%		Global	100.0%	75.0%	V3
Soluciones de Arrendamiento									
Ace Equipment Leasing	Bélgica								S3
Albury Asset Rentals Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
All In One Vermietung GmbH	Austria								S3
All In One Vermietungsgesellschaft für Telekommunikationsanlagen mbH	Alemania				S3	Particip.*	100.0%	63.0%	
Aprofis Finance	Francia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
Arius	Francia	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
Arbytr	Francia	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	62.5%		Global	100.0%	62.5%	
BNPP Lease Group	Francia	Global -1	100.0%	63.0%		Global -1	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global -1	100.0%	63.0%		Global -1	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global -1	100.0%	63.0%		Global -1	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global -1	100.0%	63.0%		Global -1	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global -1	100.0%	63.0%		Global -1	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group KFT	Hungría				S3	Particip.*	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%	95.5%	
BNPP Lease Group Lizing RT	Hungría				S3	Particip.*	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	63.0%	D1	Particip.*	100.0%	63.0%	
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100.0%	68.3%	E1				
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
BNPP Leasing Solutions IFN SA (Ex- BNPP Lease Group IFN SA)	Rumania	Global	100.0%	63.0%	D1	Particip.*	100.0%	63.0%	
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Particip.*	100.0%	63.0%		Particip.*	100.0%	63.0%	
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	63.0%	D1	Particip.*	100.0%	63.0%	
BNPP Rental Solutions SPA (Ex- Locatrice Italiana SPA)	Italia	Particip.*	100.0%	63.0%		Particip.*	100.0%	63.0%	
Claas Financial Services	Francia	Global -1	51.0%	42.3%	V2	Global -1	60.1%	49.9%	
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global -1	100.0%	42.3%	V3	Global -1	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global -1	100.0%	42.3%	V3	Global -1	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global -1	100.0%	42.3%	V3	Global -1	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global -1	100.0%	42.3%	V3	Global -1	100.0%	49.9%	
Claas Financial Services Inc	EE. UU								S2
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global -1	50.1%	41.6%		Global -1	50.1%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global -1	100.0%	41.6%		Global -1	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global -1	100.0%	41.6%		Global -1	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global -1	100.0%	41.6%		Global -1	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global -1	100.0%	41.6%		Global -1	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global -1	100.0%	41.6%		Global -1	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
Commercial Vehicle Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	63.0%		Global	100.0%	63.0%	
ES Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Forfis Lease	Francia	Global -1	100.0%	83.0%		Global -1	100.0%	83.0%	
Forfis Lease Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017 Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.	31 de diciembre de 2016 Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.
Forts Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global		100.0%	83.0%	D1	Particip.*	100.0%	83.0%	
Forts Lease Iberia SA	España	Global		100.0%	86.6%	D1	Particip.*	100.0%	86.6%	
Forts Lease Operativ Lizng ZRT	Hungría									S1
Forts Lease Portugal	Portugal	Global		100.0%	83.0%	D1	Particip.*	100.0%	83.0%	
Forts Lease UK Ltd	Reino Unido	Particip.*		100.0%	83.0%		Particip.*	100.0%	83.0%	
Forts Lease UK Retail Ltd	Reino Unido									S3
Forts Vastgoedlease BV	Países Bajos	Particip.*		100.0%	83.0%		Particip.*	100.0%	83.0%	
NFGL Ltd	Reino Unido									S1
Humberclyde Commercial Investments Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
Humberclyde Commercial Investments N°1 Ltd	Reino Unido									S1
JCB Finance	Francia	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1 100.0%	41.6%	
JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1 100.0%	41.6%	
JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global	-1	100.0%	41.6%		Global	-1 100.0%	41.6%	
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global		50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global		51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
MFF	Francia	Global	-1	51.0%	42.3%		Global	-1 51.0%	42.3%	
Natio Energie 2	Francia									S3
Natiocreditbail	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
RD Portofolio SRL	Rumanía					S3	Particip.*	100.0%	83.0%	
Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global	-1	100.0%	83.0%		Global	-1 100.0%	83.0%	
Same Deutz Fahr Finance Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
SNC Natiocreditours	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
SREI Equipment Finance Ltd	India									S2
Entidades estructuradas										
BNPP B Institutional II Treasury 17	Bélgica	Global		-	-	E1				
BNPP B Institutional II Short Term	Bélgica					S3	Global	-	-	
FL Zeebrugge	Bélgica	Particip.*		-	-	E1				
Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co	Alemania	Particip.*		-	-	E1				
Nuevos negocios digitales										
Financière des Paiements Electroniques	Francia	Global		95.0%	95.0%	E3				
Lyf SA	Francia	Particip.	-3	43.5%	43.5%	E3				
Lyf SAS	Francia	Particip.	-3	43.3%	43.3%	E3				
Inversionistas Personales										
Gogil BNPP Financial Services Ltd	India									S2
Gogil Technologies Private Ltd	India	Particip.		35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
Hellobank BNPP Austria AG	Austria					S4	Global	100.0%	100.0%	
Human Value Developers Private Ltd	India	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E3
Shanakhan Financial Services Private Ltd	India	Global		100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%	E3
Shanakhan Ltd	India	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E3
Servicios Financieros Internacionales										
BNP Paribas Personal Finance										
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global		100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Axa Banque Financement	Francia	Particip.		35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cetelem Argentina SA	Argentina	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cetelem SA	Brasil	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco Cetelem SAU	España	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banco de Servicios Financieros SA	Argentina	Particip.		40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2017 Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.	31 de diciembre de 2016 Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.
Banque Solfeo	Francia	Particip.	-3	45.0%	45.0%		Particip.	-3 45.0%	45.0%	V4
BGN Mercantil E Serviços Ltda	Brasil	Global		100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance EAD	Bulgaria	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance SA de CV	Méjico	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Personal Finance South Africa Ltd (Ex RCS Investment Holdings Ltd)	Sudáfrica	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cafineo	Francia	Global	-1	51.0%	50.9%		Global	-1 51.0%	50.9%	
Carrefour Banque	Francia	Particip.		40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
Cetelem America Ltda	Brasil	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem Bank LLC	Rusia	Particip.		20.0%	20.0%		Particip.	20.0%	20.0%	
Cetelem IFN	Rumania	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Particip.*		100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	D1
Cetelem Slovensko AS	Eslovaquia									S4
CMV Medifinance	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
Colfica Bail	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
Colplan	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
Commerz Finanz	Alemania					S4	Global	50.1%	50.1%	
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global	-1	97.8%	97.8%		Global	-1 97.8%	97.8%	
Direct Services EAD	Bulgaria					S4	Global	100.0%	100.0%	
Domofinance	Francia	Global	-1	55.0%	55.0%		Global	-1 55.0%	55.0%	
Effico	Francia	Particip.		24.5%	24.5%	V2	Global	100.0%	100.0%	
Elopres Bank AS	Dinamarca	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Elopres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Eos Arenas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.		50.0%	49.9%		Particip.	50.0%	49.9%	
Fidecom	Francia					S4	Global	62.4%	62.4%	
Financiera Expansion SA	España									S4
Findomestic Banco SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Findomestic Banka AD	Serbia					S2	Particip.*	100.0%	100.0%	D1
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Crédito SA	España	Global		51.0%	51.0%	D1	Particip.*	51.0%	51.0%	E1
Genbo Auto Finance Co Ltd	China	Particip.	-3	20.0%	20.0%	E1				
Gesellschaft für Capital & Vermögensverwaltung GmbH	Alemania	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	
Intramo Nodal GmbH & Co KG	Alemania	Particip.*		100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	
International Development Resources AS Services SA (ex Effico Iberia)	España	Particip.*		100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Laser ABS 2017 Holding Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%	E1				
Laval 20	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Laxitis Financo	Francia	Global	-1	51.0%	51.0%		Global	-1 51.0%	51.0%	
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Normten Finance	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	V1
Olympia SAS	Francia	Global		50.0%	50.0%	E2				

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, ...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- (4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Nombre	País	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.
Opel Magyarország ZRT	Hungría	Particip.		40.0%	40.0%	Particip.		40.0%	40.0%	
Opel Bank	Francia	Global		50.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH	Alemania	Global		100.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH (suc. Grecia)	Grecia	Global		100.0%	50.0%	E3				
Opel Bank GmbH (suc. Irlanda)	Irlanda	Global		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance	Bélgica	Particip.*		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance AB	Suecia	Particip.*		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance Germany Holdings GmbH	Alemania	Global		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance International BV	Países Bajos	Global		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance NV	Países Bajos	Particip.*		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance NV (suc. Bélgica)	Bélgica	Particip.*		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance SA	Suiza	Particip.*		100.0%	50.0%	E3				
Opel Finance SPA	Italia	Global		100.0%	50.0%	E3				
Opel Leasing GmbH	Alemania	Global		100.0%	50.0%	E3				
Opel Leasing GmbH (suc. Austria)	Austria	Global		100.0%	50.0%	E3				
OPVF Europe Holdco Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	50.0%	E3				
OPVF Holdings UK Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	50.0%	E3				
Prêts et Services SAS	Francia					S4	Global	-1	100.0%	100.0%	
Projeo	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%		Global	-1	100.0%	100.0%	
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Retail Mobile Wallet	Francia					S4	Global		100.0%	100.0%	
Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.		37.3%	40.0%		Particip		37.3%	40.0%	
Sevenday Finans AB	Suecia	Global		100.0%	100.0%	E3					
Sundaram BNPP Home Finance Ltd	India	Particip.	-3	49.9%	49.9%		Particip		49.9%	49.9%	
Suning Consumer Finance Co Ltd	China	Particip		15.0%	15.0%		Particip		15.0%	15.0%	E1
Sygma Funding Two Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Symeg	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
TEB Finansman AS	Turquía	Global		100.0%	92.8%		Global		100.0%	92.8%	
UCB Ingatlanhitel ZRT	Hungría	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip.	-3	50.0%	50.0%		Particip	-3	50.0%	50.0%	
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global		100.0%	50.0%	E3					
Von Essen Bank GmbH	Alemania	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
Entidades estructuradas											
B Carat	Bélgica	Particip.*			-	E3					
Cartolarizzazione Auto Receivable's SRL	Italia	Global			-	E3					
Colinoga Funding Two LP	Reino Unido	Global			-		Global		-	-	
Ecarat 4 PLC	Reino Unido	Global			-	E3					
Ecarat 5 PLC	Reino Unido	Global			-	E3					
Ecarat 6 PLC	Reino Unido	Global			-	E3					
Ecarat 7 PLC	Reino Unido	Global			-	E3					
Ecarat 8 PLC	Reino Unido	Global			-	E3					
Estaret SA	Luxemburgo	Global			-	E3					
FCC Retail ABS Finance Noria 2009	Francia					G1	Global		-	-	
FCT F Carat	Francia	Global			-	E3					
Florence 1 SRL	Italia	Global			-		Global		-	-	
Florence SPV SRL	Italia	Global			-		Global		-	-	
Fondos de titulización UCI y Prado (a)	España	Particip.	-3		-		Particip	-3	-	-	
Fondos de titulización Autonoria (b)	Francia	Global			-		Global		-	-	
Fondos de titulización Dorres (c)	Francia	Global			-		Global		-	-	
I Carat SRI	Italia	Global			-	E3					
Lener ABS 2017 PLC	Reino Unido	Global			-	E1					
Noria 2015	Francia					S1	Global		-	-	
Phedrus Hypotheken 2010 BV	Países Bajos	Global			-		Global		-	-	
Phedrus Hypotheken 2011 I BV	Países Bajos										S1
Phedrus Hypotheken 2013 I BV	Países Bajos	Global			-		Global		-	-	
Securely Transferred Auto Receivables II SA	Luxemburgo	Global			-	E3					
Vault Funding Ltd	Reino Unido	Global			-	E3					
Warf 2012 Ltd	Reino Unido	Global			-	E3					
International Retail Banking - BancWest											
1807 Services Corp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
BancWest Corp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	E2
BancWest Holding Inc	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	E2
BancWest Investment Services Inc	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Bank of the West	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Bank of the West (suc. Islas Caimán)	Islas Caimán										S1
Bishop Street Capital Management Corp	EE. UU.	Global		100.0%	61.9%	V3	Global		100.0%	82.6%	V3
Center Club Inc	EE. UU.	Global		100.0%	61.9%	V3	Global		100.0%	82.6%	V3
CFB Community Development Corp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Nombre	País	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.
Class Financial Services LLC	EE. UU.	Global		51.0%	51.0%		Global		51.0%	51.0%	V2
Commercial Federal Affordable Housing Inc	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Commercial Federal Community Development Corp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Commercial Federal Insurance Corp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Commercial Federal Investment Service Inc	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
FNB Guam Trust Co	EE. UU.					S1	Global		100.0%	82.6%	V3
FIL SPC One Inc	EE. UU.	Global		100.0%	61.9%	V3	Global		100.0%	82.6%	V3
First Bancorp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
First Hawaiian Bank	EE. UU.	Global		100.0%	61.9%	V3	Global		100.0%	82.6%	V3
First Hawaiian Inc	EE. UU.	Global		61.9%	61.9%	V2	Global		82.6%	82.6%	V2
First Hawaiian Leasing Inc	EE. UU.	Global		100.0%	61.9%	V3	Global		100.0%	82.6%	V3
First National Bancorporation	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
First Santa Clara Corp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Liberty Leasing Co	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Mountain Falls Acquisition Corp	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Real Estate Delivery 2 Inc	EE. UU.	Global		100.0%	61.9%	V3	Global		100.0%	82.6%	V3
The Bankers Club Inc	EE. UU.	Global		100.0%	61.9%	V3	Global		100.0%	82.6%	V3
Ursus Real Estate Inc	EE. UU.	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas											
Bank of the West Auto Trust 2014-1	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
Bank of the West Auto Trust 2015-1	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
Bank of the West Auto Trust 2016-2	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	E2
Bank of the West Auto Trust 2017-1 (Ex. Bank of the West Auto Trust 2016-1)	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
BOW Auto Receivables LLC	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
Equipment Lot FH	EE. UU.										S2
Equipment Lot Siemens ISSEA FH	EE. UU.										S3
Glendale Corporate Center Acquisition LLC	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
LACMTA Rail Statutory Trust FH I	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
Lexington Blue LLC	EE. UU.										S2
Rivermark Village Three Holdings LLC	EE. UU.					S1	Global		-	-	
Santa Fe Townhomes Acquisition LLC	EE. UU.					S1	Global		-	-	
ST 2001 FH I Statutory Trust	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
SWD 99 1	EE. UU.										S2
VTA 1998 FH	EE. UU.	Global		-	-		Global		-	-	
Servicios Bancarios Internacionales para Particulares - Europa Mediterránea											
Bank BGZ BNPP SA	Polonia	Global		68.3%	68.3%		Global		68.3%	68.3%	
Bank of Nanjing	China	Particip.		18.2%	18.2%	V2	Particip.		18.9%	18.9%	V1
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil	Global		59.6%	59.6%		Global		59.6%	59.6%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea	Global		56.6%	56.6%		Global		56.6%	56.6%	D1
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso	Global		61.0%	61.0%		Global		61.0%	61.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabón	Particip.		47.0%	47.0%		Particip.		47.0%	47.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali	Global		65.0%	65.0%		Global		65.0%	65.0%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal	Global		54.1%	54.1%		Global		54.1%	54.1%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global		67.0%	67.0%		Global		67.0%	67.0%	V4
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global		100.0%	67.0%		Global		100.0%	67.0%	V4
BGZ BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global		100.0%	100.0%	E1					
BICI Bourse	Costa de Marfil	Particip.*		50.0%	53.5%		Particip.*		50.0%	53.5%	
BMCI Asset Management	Marruecos					S3	Particip.*		100.0%	67.0%	V4
BMCI Assurances SARL	Marruecos					S3	Particip.*		100.0%	67.0%	V4
BMCI Leasing	Marruecos	Global		86.9%	58.2%		Global		86.9%	58.2%	V4
BNPP El Djazair	Argelia	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global		100.0%	99.9%		Global		100.0%	99.9%	
BNPP IRB Participations	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global		100.0%	100.0%		Global		100.0%	100.0%	
IC Ara Insurance JSC	Armenia	Particip.		49.0%	29.9%		Particip.		49.0%	29.9%	V2
Sygma Bank Polska SA	Polonia										S4
TEB Faktoring AS	Turquía	Global		100.0%	72.5%		Global		100.0%	72.5%	V4
TEB Holding AS	Turquía	Global		50.0%	50.0%		Global		50.0%	50.0%	
TEB Portfoy Yonetim AS	Turquía	Global		100.0%	72.5%		Global		100.0%	72.5%	
TEB SH A	Serbia	Global		100.0%	50.0%		Global		100.0%	50.0%	
TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquía	Global		100.0%	72.5%		Global		100.0%	72.5%	V4
Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global		100.0%	72.5%		Global		100.0%	72.5%	V4

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017 Método	Voto (%)	% participación	Ref.	31 de diciembre de 2016 Método	Voto (%)	% participación	Ref.
Uni$Banki Public JSC	Ucrania	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	V2
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Túnez	Global	50.1%	50.1%		Global	50.1%	50.1%	
Entidades estructuradas									
BGZ Poland ABS1 DAC	Irlanda	Global	-	-	E1				
Seguros									
AG Insurance	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	
BNPP Cardif	Francia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquía	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	D1
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Particip.*	90.0%	90.0%	V4	Particip.*	79.6%	79.6%	V4
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif PSC Ltd	Reino Unido								S3
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
Capital France Hotel	Francia	Global -2	99.5%	99.5%	E1				
Cardif Assurance Vie	Francia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Japón)	Japón	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global 2	100.0%	100.0%		Global 2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Japón)	Japón	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumanía)	Rumanía	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2017 Método	Voto (%)	% participación	Ref.	31 de diciembre de 2016 Método	Voto (%)	% participación	Ref.
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hungría								S3
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA (Ex- Cardif del Perú Compañía de Seguros SA)	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brasil	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB	Suecia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif IARD	Francia	Particip.*	83.3%	83.3%	E1				
Cardif Insurance Co LIC	Rusia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif I Services	Francia				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	Global -2	65.0%	65.0%		Global -2	65.0%	65.0%	
Cardif Livforsakring AB	Suecia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global -2	66.7%	66.3%		Global 2	66.7%	66.3%	
Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Ostsurance Dionisiko Drustvo ZA	Croacia				S2	Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	D1
Cardif Seguros SA	Argentina	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardif Services SAS	Francia								S3
Cardif Servicios SA	Argentina	Particip.*	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Cardimmo	Francia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	-	-	
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia	Global -2	100.0%	100.0%	V1	Particip.	50.0%	50.0%	
Carme Grand Horizon SARL	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
CB UK Ltd	Reino Unido	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Bercy	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Bercy Hotel	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Boulogne	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Cap d'Ail	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Montmartre	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
CFH Montparnasse	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
Corcos	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
Darnell DAC (Ex- Darnell Ltd)	Irlanda	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
GIE BNPP Cardif	Francia	Global -2	100.0%	99.0%		Global -2	100.0%	99.0%	
Hibernia France	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, ...)
- S2 Exclusión, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Exclusión parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

(1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
(2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
(4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip	Ref.	Método	Voto (%)	% particip	Ref.
Icare	Francia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Icare Assurance	Francia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Luizmeg	Brasil	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
Natio Assurance	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
NCVP Participações Societarias SA	Brasil	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	100.0%	100.0%	
Pocztylion Arka Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Polonia								S3
Polisbvna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*		100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	
Reunel Investissements	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
Rueil Arlane	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SAS HAP	Francia	Global -2	100.0%	99.6%	E1				
SCI 68 70 Rue de Lagny Montreuil	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Cardif Logement	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Clichy Boulogne	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Défense Etoile	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Défense Vendôme	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Etoile du Nord	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Le Mans Gare	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Nanterre Guilleries	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Nantes Carnot	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Odyssée	Francia	Global -2	100.0%	100.0%		Global -2	-	-	
SCI Porte Les Moulins	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Paris Batignolles	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Porte d'Asnières	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.		45.0%	45.0%	Particip.	45.0%	45.0%	
SCI Rue Mousorgski	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Rueil Caudron	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Saint Denis Landy	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
SCI Sono	Francia	Particip.		46.4%	46.4%	Particip.	46.4%	46.4%	
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
Société Francaise d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.		50.0%	50.0%	E1			
Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	Global -2	100.0%	99.3%		Global -2	-	-	
State Bank of India Life Insurance Co Ltd	India	Particip.		22.0%	22.0%	V2	Particip.	26.0%	26.0%
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global -2	100.0%	100.0%	E1				
Entidades estructuradas									
BNPP Actions Eurobond	Francia	Global -4	-	-		Global -2	-	-	
BNPP Aqua	Francia	Global -4	-	-		Global -2	-	-	
BNPP Convictions	Francia	Global -4	-	-		Global -2	-	-	
BNPP CP Cardif Alternative	Francia	Global -4	-	-	E1				
BNPP CP Cardif Private Debt	Francia	Global -4	-	-	E1				
BNPP Développement Humain	Francia	Global -4	-	-		Global -2	-	-	
BNPP Diversipierre	Francia	Global -2	-	-	E1				
BNPP France Crédit	Francia	Global -4	-	-	E1				
BNPP Global Senior Corporate Loans	Francia	Global -4	-	-		Global -2	-	-	
BNPP Indice Euro	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cargedon Obligible	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif Alternatives Part I	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Convertibles World	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Equity Frontier Markets	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Signatures	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif CPR Base Crédit	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif Edrim Signatures	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cardif Vita Convex Fund Eur	Francia	Global -4	-	-	E1				
Cedrus Carbon Initiative Trends	Francia	Global -4	-	-	E1				
EPL	Francia	Global -2	-	-	E1				
FP Cardif Convex Fund USD	Francia	Global -4	-	-	E1				
Fundamenta	Italia	Global -2	-	-	E1				
G C Thematic Opportunities II	Irlanda	Global -4	-	-	E1				

Nombre	País	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
		Método	Voto (%)	% particip	Ref.	Método	Voto (%)	% particip	Ref.
Natio Fonds Ampère 1	Francia	Global -4	-	-		Global -2	-	-	
Natio Fonds Athenes Investissement N 1	Francia	Global -4	-	-	E1				
Natio Fonds Athenes Investissement N 5	Francia	Global -4	-	-	E1				
Natio Fonds Collines Internationl	Francia	Global -4	-	-	E1				
Natio Fonds Collines Investissement N 3	Francia	Global -4	-	-	E1				
New Alpha Cardif Incubator Fund	Francia	Global -4	-	-	E1				
Opéra Rendement	Francia	Global -2	-	-	E1				
Permal CardifCo Investment Fund	Francia	Global -4	-	-	E1				
Thesan Quant Equity Europe Guru	Francia								S2
Tikehau Cardif Loan Europe	Francia	Global -4	-	-	E1				
Valfirex FCP	Francia	Global -4	-	-	E1				
Gestión de Riqueza									
Bank Insinger de Beaufort NV	Países Bajos								S2
Bank Insinger de Beaufort NV (succ. Reino-Unid	Reino Unido								S2
BNPP Espana SA	España	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
BNPP Wealth Management	Finlandia								S4
BNPP Wealth Management (suc. Hong Kong)	Hong Kong								S4
BNPP Wealth Management (suc. Singapur)	Singapur								S4
BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global -1	100.0%	100.0%		Global -1	100.0%	100.0%	
SNC Conseil Investissement	Francia				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
Gestión de Activos (ex. Sociedades Inversoras)									
Allied Berg Asset Management AB	Suecia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Allied Berg Asset Management AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca								S1
Allied Berg Asset Management AB (suc. Finlandia)	Finlandia				S1	Global	100.0%	98.3%	
Allied Berg Asset Management AB (suc. Noruega)	Noruega				S1	Global	100.0%	98.3%	
Allied Berg Fonder AB	Suecia				S3	Global	100.0%	98.3%	
Allied Berg Kapitalförvaltning AB	Suecia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Allied Berg Kapitalförvaltning AS	Noruega	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Allied Berg Kapitalförvaltning Finland AB	Finlandia				S2	Global	100.0%	98.3%	
Allied Berg Rahastoyhtiö OY	Finlandia				S2	Global	100.0%	98.3%	
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip	50.0%	49.1%		Particip	50.0%	49.1%	
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Australia Ltd	Australia				S3	Particip.*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
Asset Management AG	Bélgica	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Belgium (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.6%		Global	100.0%	99.6%	
Asset Management	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management India Private Ltd	India	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	98.0%		Global	99.7%	98.0%	
BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Netherlands NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management Singapore Ltd	Singapur				S3	Particip.*	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Asset Management USA Inc (Ex- Fisher Francis Trees & Watts Inc)	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Partners	Francia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services	Francia	Global -1	100.0%	98.3%	V3	Global -1	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global -1	100.0%	98.3%	V3	Global -1	100.0%	100.0%	
BNPP Dealing Services Asia Ltd	Hong Kong				S3	Global	100.0%	100.0%	

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Sociedad	País	Método	Voto (%)	% participa	Ref	Método	Voto (%)	% participa	Ref
BNPP Investment Partners Argentina SA	Argentina				S3	Particip.*	100.0%	99.6%	
BNPP Investment Partners Australia Holdings Pty Ltd	Australia				S3	Global	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners Latam SA de CV	México				S3	Particip.*	99.1%	97.4%	
BNPP Investment Partners PT	Indonesia	Global	100.0%	98.3%		Global	100.0%	98.3%	
BNPP Investment Partners SGR SPA	Italia	Global	100.0%	98.3%	V3	Global	100.0%	100.0%	
Cerrigedon	Francia				S4	Global	100.0%	98.3%	
Elo Asset Management PLC	Finlandia	Particip.	19.0%	18.7%	E3				
Fischer Francis Trees & Watts UK Ltd	Reino Unido								S3
Fund Channel	Luxemburgo	Particip	50.0%	49.1%		Particip	50.0%	49.1%	
Fundquest Advisor	Francia	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Particip.*	100.0%	98.3%		Particip.*	100.0%	98.3%	
Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip	33.0%	32.4%		Particip.	33.0%	32.4%	
HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip	49.0%	48.2%		Particip	49.0%	48.2%	
Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip	25.0%	24.6%	E1				
Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rep. de Corea	Particip	35.0%	34.4%		Particip	35.0%	34.4%	
Thoam	Francia				S4	Global	100.0%	98.3%	
Servicios Inmobiliarios									
99 West Tower GmbH & Co KG	Alemania	Global	100.0%	100.0%	E3				
99 West Tower GP GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%	E3				
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Résidentiel	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Transaction & Conseil	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory SA	Rumania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate APM CR SRO (Ex- BNPP Real Estate Advisory & Property Management Czech Republic SRO)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Conseil France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Conseil GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Sociedad	País	Método	Voto (%)	% participa	Ref	Método	Voto (%)	% participa	Ref
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding Netherlands BV (Ex-Alcorel Netherlands BV)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holds France	Francia				S4	Global	100.0%	98.3%	V4
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global	94.9%	94.9%		Global	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global	94.9%	94.9%		Global	100.0%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Jersey Ltd	Jersey				S2	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezelo ZRT (Ex- BNPP Real Estate Advisory & Property Management Hungary Ltd)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Developpement Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Spain SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global	96.1%	96.1%	V2	Global	98.3%	98.3%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
FG Ingénierie et Promotion Immobilière	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
GIE Siège Issy	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Hortilonia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%	E1				
Immobilière des Berges	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Locchi SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Meunier Hispania	España								S1
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Partner's & Services	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Pyrotex GB 1 SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Pyrotex SARL	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación,...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Partip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- (4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Nombre	País	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.
San Basilio 45 SRL	Italia								S2
Sociedades de Construcción-Venta (d)	Francia	Eql / Particip.	-	-		Global / Particip.	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Corporate & Institutional Banking									
Servicios de Valores									
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Particip.*		100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nouvelle-Zélande)	Nueva Zelanda	Particip.*		100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Services France	Francia								S4
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
CIB EMEA (Europa, Oriente Medio y Africa)									
Francia									
BNPP Arbitrage	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Arbitrage (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
Esomet	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Laffite Participation 22	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Opéra Trading Capital	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Opéra Trading Capital (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Opéra Trading Capital (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Parilease	Francia	Global	-1	100.0%	100.0%	Global	-1 100.0%	100.0%	
SNC Talbot Participation 3	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Verner Investissements	Francia	Particip.		40.0%	50.0%	Particip.	40.0%	50.0%	
Entidades estructuradas									
Actin Participation 8	Francia								S4
Atargatis	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Austin Finance	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Compagnie d'Investissement Italiens	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Compagnie d'Investissement Opéra	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Financière des Italiens	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Financière Paris Haussmann	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Financière Talbot	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Mediterranea	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Opticharps	Francia	Global		-	-	Global	-	-	
Participations Opéra	Francia	Global		-	-	Global	-	-	

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Nombre	País	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.	Método	Voto (%)	% partícip.	Ref.
Otros países de Europa									
Alpha Mucca Holding BV	Países Bajos	Particip.*	100.0%	99.9%		Particip.*	100.0%	99.9%	
BNP PAK Holding Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Bank JSC	Rusia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Commodity Futures Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Emissions Und Handels GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Islamic Issuance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Issuance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP UK Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Varty Reinsurance DAC	Irlanda	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Financière Hine SA	Luxemburgo	Particip.	22.5%	22.5%	F1				
FScholen	Bélgica	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Harewood Holdings Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Hine Holding 1 SA	Luxemburgo	Particip.	26.4%	26.4%	E1				
Hine Holding 2 SA	Luxemburgo	Particip.	21.0%	21.0%	E1				
Hine Holding 3 SA	Luxemburgo	Particip.	20.6%	20.6%	E1				
Landpier Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
SC Nueva Condo Mucca SL	España				S2	Particip.*	100.0%	99.9%	
Ulysses Logistics Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ulysses Solutions Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
Alnota Finance PLC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Alsray SARL	Luxemburgo								S1
Aquarius + Investments PLC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Aries Capital DAC	Irlanda	Global	-	-	E1				
BNPP International Finance Dublin	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Investments N 1 Ltd	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Investments N 2 Ltd	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Boug BV	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
Boug BV (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
Cressen SARL	Luxemburgo								S3
Harewood Financing Ltd	Reino Unido								S3
Madison Arbor Ltd	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Mushpond Finance PLC	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Omega Capital Funding Ltd	Irlanda				S1	Global	-	-	
Omega Capital Investments PLC	Irlanda				S1	Global	-	-	
Royale Heuvel I SARL	Luxemburgo								S1
Sealds Capital Ireland Ltd	Irlanda								S3
Sealds Capital Ltd	Jersey	Global	-	-		Global	-	-	
Medio Oriente									
BNPP Investment Co KSA	Arabia Saudí	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Africa									
BNPP Securities South Africa Holdings Pty Ltd	Sudáfrica				S3	Particip.*	60.0%	60.0%	
BNPP Securities South Africa Pty Ltd	Sudáfrica				S3	Particip.*	100.0%	60.0%	
Citi América									
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Banexi Holding Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Canada Valeurs Mobilières Inc	Canadá				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Capital Services Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP CC Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Energy Trading Canada Corp	Canadá								S3
BNPP Energy Trading GP	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Energy Trading Holdings Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Energy Trading LLC	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP FS LLC	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100.0%	100.0%	D1	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP Leasing Corp	EE. UU.				S1	Particip.*	100.0%	100.0%	D1
BNPP Mortgage Corp	EE. UU.								S4
BNPP Prime Brokerage Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP RCC Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Sociedad	País	Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.
BNPP Securities Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP US Wholesale Holdings Corp (Ex- BNPP North America)	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP USA Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
FB Transportation Capital LLC	EE. UU.								S1
Forte Funding LLC	EE. UU.								S3
French American Banking Corp	EE. UU.				S1	Global	100.0%	100.0%	
FSI Holdings Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Via North America Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
BNPP EQD Brasil Fund Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP Finance Inc	EE. UU.								S3
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Adonis LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brooklin LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Brooklyn Cre LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG GT Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG EDMC Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Express LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Freedom Communications LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Legacy Cabinets LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Mart IV LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Master LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Medianews Group LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Northstar LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG Pecw LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG PCMC LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG SBX Holdings LLC	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP VPG SDI Media Holdings LLC	EE. UU.				S1	Global	-	-	
Matchpoint Master Trust	EE. UU.								S1
Oscar Mult Strategies LLC	EE. UU.				S3	Particip.*	-	-	E1
Stoibel Funding Corp	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
VPG SDI Media LLC	EE. UU.				S1	Particip.*	-	-	
CIB Asia-Pacifico									
Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNP Paribas Australia Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Amber Holdings Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%	E1				
BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP China Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

		31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
Sociedad	País	Método	Voto (%)	% participación	Ref.	Método	Voto (%)	% participación	Ref.
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Singapore Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Sekuritas Indonesia PT (Ex- BNPP Securities Indonesia PT)	Indonesia	Global	99.0%	99.0%		Global	99.0%	99.0%	
BNPP SJ Ltd	Hong Kong				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNPP SJ Ltd (suc. Japón)	Japón				S3	Particip.*	100.0%	100.0%	
BNP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Otras filiales									
BNPP Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA (suc. Guernesey)	Guernesey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Suisse SA (suc. Jersey)	Jersey								S1
Capital de Riesgo (BNP Paribas Capital)									
Cobepra	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.2%	V1	Global	97.2%	97.2%	V1
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones)									
Aviln Participation 5	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Immobilière du Marché Saint Honoré	Francia	Global	100.0%	100.0%	V1	Global	99.9%	99.9%	
Compañías de inversión y otras subsidiarias									
BNPP Home Loan SFH	Francia	Global	-1 100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP Partners for Innovation	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
BNPP Public Sector SCF	Francia	Global	-1 100.0%	100.0%		Global	-1 100.0%	100.0%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	Global	-2 100.0%	100.0%		Global	-2 100.0%	100.0%	
Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
La Sphère Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	-2 100.0%	100.0%		Global	-2 100.0%	100.0%	D1
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Plagelin SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
Sagip	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Auxiliaire de Construction Immobilière	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
UCB Bail 2	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Entidades estructuradas									
BNPP B Institutional II Court Terme	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
BNPP US Medium Term Notes Program LLC	EE. UU.								S3
BNPP SME 1	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
FCT Lafite 2016	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
FCT Opéra 2014	Francia	Global	-	-		Global	-	-	

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación,...)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

Ámbito de consolidación prudencial

- *(1) Subsidiarias francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- *(2) Entidades de seguros consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial
- *(3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial
- *(4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial

De conformidad con el reglamento ANC 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas, controladas conjuntamente y bajo una influencia notable que han sido excluidas de la consolidación habida cuenta de su carácter irrelevante para la confección de las cuentas, así como la lista de participaciones, están disponibles en la sección "Información Regulada" de la página web https://invest.bnpparibas.com/.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

7.k HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

		Deloitte	PricewaterhouseCoopers			Mazars		TOTAL
Monto antes de impuestos, en miles de euros	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	16,683	68%	16,667	64%	11,261	92%	44,611	71%
Emisor	3,840		4,730		2,448		11,018	
Subsidiarias consolidadas	12,843		11,937		8,813		33,593	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	7,906	32%	9,513	36%	935	8%	18,354	29%
Emisor	3,531		2,622		535		6,691	
Subsidiarias consolidadas	4,372		6,891		400		11,663	
TOTAL	24,589	100%	26,180	100%	12,196	100%	62,965	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	*5,883*		*4,623*		*4,730*		*15,236*	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	*987*		*1,388*		*549*		*2,924*	

En el ejercicio 2016 *Monto antes de impuestos, en miles de euros*	Monto	Deloitte %	PricewaterhouseCoopers Monto	%	Monto	Mazars %	Monto	TOTAL %
Certificación de las cuentas	13,051	62%	14,537	64%	9,595	88%	37,183	68%
Emisor	3,133		4,145		1,829		9,107	
Subsidiarias consolidadas	9,918		10,392		7,766		28,076	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	7,967	38%	8,134	36%	1,349	12%	17,450	32%
Emisor	3,240		2,369		157		5,766	
Subsidiarias consolidadas	4,727		5,765		1,192		11,684	
TOTAL	21,018	100%	22,671	100%	10,944	100%	54,633	100%

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 909,000 para el año 2017 (EUR 687,000 en el 2016).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente revisiones del cumplimiento por parte de la entidad de las disposiciones legales y revisiones del control de calidad interno mediante comparación con normas internacionales (como: "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, así como la puesta a disposición de competencias técnicas para proyectos de transformación del banco.

Cecilia Saba Djaddah
Perito en Traducción

Anexo C **DOCUMENTO EXPLICATIVO DE LAS DIFERENCIAS ENTRE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES EN MÉXICO Y NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Principales diferencias entre los criterios contables establecidos por las autoridades financieras mexicanas y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea aplicables a BNP PARIBAS Group

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple en México están reguladas en cuanto a sus criterios y principios contables por las siguientes disposiciones:

a) La Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC)
b) La Ley de Instituciones de Crédito
c) Ley de Mercado de Valores
d) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores (Circular Única de Emisoras)
e) Las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (Circular Única de Bancos)
f) Las Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (CUIFE)
g) Normas de Información financiera emitidas por el CINIF supletoriamente

Los criterios de contabilidad emitidos según las regulaciones locales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("IFRS-EU") en ciertos puntos y criterios; sin embargo, creemos que los más importantes y que son aplicables a BNP PARIBAS Group son los siguientes:

I. Reconocimiento de los efectos de inflación
II. Reserva para riesgos crediticios
III. Reconocimiento de pasivo contingente
IV. Costos por emisión de deuda
V. Reconocimiento de ingresos
Créditos improductivos y cancelaciones
VI. Crédito mercantil
VII. Compensación basada en acciones
VIII. Beneficios para empleados
IX. Consolidación
X. Valor razonable
XI. Activos Fijo
XII. Combinación de negocios
XIII. Adquisiciones de carteras de créditos
XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, los efectos de la inflación no se contabilizan a menos que se considere que la entidad opera en una economía hiperinflacionaria. Una economía hiperinflacionaria generalmente se define como aquella en que la tasa de inflación acumulada de tres años es superior al 100%

De conformidad con la IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" ("IAS 29"), los efectos de la inflación en la información financiera se reconocerán en los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria. A este respecto, una economía hiperinflacionaria se define mediante varias características del ambiente económico específico de un país. Uno de los parámetros más relevantes a considerar para que una economía sea considerada como hiperinflacionaria, es cuando la inflación acumulada de tres años se aproxima o es superior al 100%. [IAS 29.3]

En el caso de una entidad que utilice un modelo de costos históricos, los importes incluidos en el estado de situación financiera se reexpresan, aplicando un índice general de precios al consumidor. [IAS 29.11]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Al 1 de enero de 2008, las Compañías en México suspendieron el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros debido a un entorno económico no inflacionario; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de re expresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México modificaron el tratamiento contable para el reconocimiento de los efectos de la inflación y definen dos ambientes económicos: (i) un "ambiente inflacionario" en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es de 26% o más, en cuyo caso los efectos de la inflación deben reconocerse utilizando el método integral; y (ii) un "ambiente no inflacionario", en el que la inflación acumulada de los tres años anteriores es menor a 26%, en cuyo caso, no se deben reconocer efectos inflacionarios en los estados financieros.

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las instituciones crediticias estiman la reserva preventiva y crean provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito utilizando un modelo de pérdida incurrida que se basa en el historial de pérdidas interno y otras circunstancias conocidas al momento de la evaluación. IAS 39:59.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios de IFRS-EU difieren de los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México conforme a los cuales las reservas preventivas y las provisiones para pérdidas por compromisos para ampliar el crédito se estiman utilizando una metodología prescrita por la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV). La metodología de la CNBV toma en cuenta la información de pérdidas compilada del mercado crediticio mexicano en general la cual puede diferir de manera significativa de la propia experiencia de pérdidas crediticias de la entidad. Adicionalmente, la metodología de la CNBV incorpora el modelo de pérdida esperada, cuyo objetivo es asegurar que las pérdidas crediticias se reconozcan antes en comparación con un modelo de pérdida incurrida. Esto puede llevar a diferencias en la oportunidad del reconocimiento de las pérdidas crediticias en los estados financieros.

La CNBV utiliza modelos de pérdida esperada los cuales contemplan el riesgo crediticio colectivo y datos de pérdida esperada de las instituciones de préstamos mexicanas. La reserva para la cartera de préstamos comerciales y de consumo se determina de la siguiente manera:

Reserva de cartera consumo - La reserva de la cartera de consumo no revolvente se determina en base al artículo 91 de la Circular Única de Bancos (CUB). Las reservas de la cartera de consumo no revolvente, se determinan evaluando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, crédito por crédito, considerando los datos históricos de dicha cartera.

La probabilidad de incumplimiento se determina (Artículo 91 Bis 1, CUB) de acuerdo al número de atrasos que tenga el cliente; si tiene menos de cuatro mensualidades de atraso la probabilidad de incumplimiento se determinara con el promedio del porcentaje que representa el pago realizado respecto al monto exigible en los últimos cuatro periodos de facturación y si tiene 4 atrasos o más la probabilidad de incumplimiento será del 100%.

Del mismo modo, la severidad de la pérdida será del 65% si el atraso del cliente es menor a 10 mensualidades y de 100% si el atraso es de 10 ó más mensualidades.

Reserva de cartera comercial - La reserva de la cartera comercial se determina en base al artículo 110 de la Circular Única de Bancos (CUB). A partir de 2014, para la determinación de la calificación de

cartera, se debe de considerar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las reservas de la cartera comercial se determinan mediante la evaluación del puntaje crediticio total para créditos a cargo de Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, haciendo la separación de aquellos con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de Unidades de Inversión (UDIS) de conformidad con los anexos mencionados.

De estos puntajes se obtiene la probabilidad de incumplimiento, en el caso de créditos que se encuentren en cartera vencida la probabilidad de incumplimiento será del 100% y la severidad de perdida será del 45%.

El porcentaje requerido de la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se determina en función del grado de riesgo asignado.

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

La IAS 37 "Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes" define un pasivo contingente como:

a) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más hechos futuros sucesos inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o
b) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque:
   i. no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o
   ii. el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

[IAS 37.10]

La entidad no debe reconocer un pasivo contingente. [IAS 37.27]

El requerimiento de la IAS 37 no se aplicará para determinar qué pasivos contingentes se han de reconocer en la fecha de la adquisición. En su lugar la adquirente reconocerá en la fecha de la adquisición un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios si es una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda medirse con fiabilidad. Por ello, en contra de la IAS 37, la adquirente reconocerá un pasivo contingente asumido en una combinación de negocios en la fecha de la adquisición, incluso cuando no sea probable que para cancelar la obligación vaya a requerirse una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. [IFRS-EU 3.23]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

El reconocimiento de un pasivo contingente se efectúa en base al Boletín C-9 de Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes, en el cual se señala que se debe considerar como una obligación presente si el suceso ocurrido en el pasado ha producido o no el nacimiento de dicha obligación y en caso de duda de la ocurrencia o no ocurrencia de ciertos sucesos, la entidad procederá a determinar la existencia de la obligación presente, teniendo en cuenta toda la evidencia posible, entre los que se incluirá la opinión de expertos y, en base a esa evidencia, lo siguiente:

- Si la obligación es probable se reconocerá el pasivo siempre que la probabilidad de la existencia de la obligación a la fecha del balance sea mayor que la probabilidad de la inexistencia y se pueda obtener un cálculo fiable del monto de la obligación,
- Se revelará la obligación si la obligación presente es posible, esto siempre y cuando la obligación presente sea menor que la probabilidad que no exista y no habrá necesidad de revelación en el caso de que sea remota la probabilidad de salida de recursos.

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

IAS 39 "Instrumentos Financieros" determina que al momento del reconocimiento inicial de un instrumento financiero (activo o pasivo), la entidad deberá medirlo a valor razonable, considerando además, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de activos o a la emisión de pasivos. Dichos costos de transacción deberán amortizarse utilizando el método de tasa de interés efectiva. [IAS 39:43]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los costos por emisión de deuda son presentados de acuerdo al Anexo 33 de la CUB Criterio A-2 Aplicación de Normas Específicas que menciona que en el caso de pagos anticipados se aplicará la Norma de Información Financiera C-5 Pagos Anticipados y se reconocerá como un pago anticipado en el rubro de Otros Activos.

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

IAS 18 "*Ingresos*" estipula que los ingresos deben reconocerse cuando:

(a) Es probable que los beneficios económicos fluirán hacia la empresa

(b) Los ingresos pueden cuantificarse confiablemente.

De conformidad con las IFRS, el ingreso por intereses debe reconocerse utilizando el método de interés efectivo, el cual es definido como un método para calcular el costo amortizado del pasivo o activo financiero (o grupo de pasivos o activos) y de cargar ingreso o gasto financiero durante el periodo relevante.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido, entendiéndose como vencido lo siguiente:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
   a) Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
   b) Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y los respectivos pagos de los intereses presentan 90 ó más días naturales de vencimiento, y el saldo principal presenta 30 ó más días naturales de vencimiento;
   c) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los préstamos hipotecarios y presentan 90 ó más días naturales de vencimiento;
   d) Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales de vencidos, y
   e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Fondos Disponibles", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

3. Cualquier amortización que no haya sido liquidada en su totalidad en los términos pactados originalmente y presenten 90 ó más días de vencimiento y los créditos otorgados a personas físicas destinados a la remodelación o mejoramiento de la vivienda sin propósito de especulación comercial que estén respaldados por el ahorro de la subcuenta de vivienda del

acreditado. (No aplica a BNP PARIBAS GROUP; sin embargo, es parte de la redacción de la normatividad aplicable a otras entidades financieras).

Asimismo, se deberá suspender la amortización en resultados del ejercicio de los ingresos financieros por devengar, así como del importe correspondiente a la opción de compra de los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

A los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo, les será aplicable la suspensión de acumulación de intereses establecida en el párrafo anterior.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses o ingresos financieros devengados se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros vencidos sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento capitalizable o en operaciones de factoraje financiero el crédito diferido correspondiente.

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

Los créditos vencidos se reclasifican a estatus de improductivos cuando se determina que los créditos están en mora. La acumulación de ingresos por intereses sobre créditos improductivos se ajusta con base en los valores en libros revisados del activo financiero. Los créditos improductivos se cancelan en el periodo en el que ya no existe una expectativa razonable de recuperar el activo en su totalidad o una porción del mismo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los créditos vencidos se clasifican como improductivos en las siguientes circunstancias: (1) todos los créditos se clasifican como improductivos cuando el cliente se ha declarado en quiebra; (2) los créditos con un único pago de capital e intereses al vencimiento se clasifican como improductivos 30 días naturales después de la fecha de vencimiento; (3) los créditos con un único pago de capital al vencimiento y con pagos de intereses programados se clasifican como improductivos 30 días naturales después del vencimiento del capital y 90 días naturales después del vencimiento de los intereses; (4) los créditos que requieran pago de capital e intereses de conformidad con pagos programados se clasifican como improductivos 90 días después de que se vence el primer pago; (5) las líneas de crédito revolvente se consideran improductivas cuando no se ha recibido pago durante dos periodos de cobranza normales o, cuando el periodo de cobranza no es mensual, 60 días naturales después del vencimiento, y (6) los sobregiros se reportan como créditos improductivos al momento en que ocurre el sobregiro. La clasificación de créditos entre productivos e improductivos es importante para fines de aplicar los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México ya que el reconocimiento de ingresos por intereses se suspende cuando los créditos se clasifican como improductivos.

Los créditos improductivos se cancelan con base en criterios específicos prescritos por la CNBV, que pueden diferir de los criterios de cancelación adoptados para fines de IFRS-EU.

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

La IAS 36 "Deterioro del Valor de los Activos" permite la reversión del deterioro reconocido en el caso de que se cumplan con ciertos criterios; sin embargo, no está permitida la reversión del deterioro relacionado con un crédito mercantil (plusvalía). [IAS 36.124]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo ciertas circunstancias es permitido cancelar deterioros reconocidos de crédito mercantil.

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

Bajo IFRS 2 "Pagos basados en acciones", para transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo, la entidad que recibe los bienes o servicios medirá éstos en sus estados financieros separados o individuales, como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante instrumentos de patrimonio o como una transacción con pagos basados en acciones liquidada mediante efectivo, evaluando:

a) la naturaleza de los incentivos concedidos, y
b) sus propios derechos y obligaciones.

[IFRS-EU 2.43A]

El importe reconocido por la entidad que recibe los bienes o servicios puede diferir del importe reconocido por el grupo consolidado o por otra entidad del grupo que liquida la transacción con pagos basados en acciones.

Generalmente se pueden observar cuatro cuestiones en las transacciones con pagos basados en acciones entre entidades del grupo:

1) Acuerdos de pagos basados en acciones que involucran instrumentos de patrimonio propio de una entidad
2) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucran instrumentos de patrimonio de la controladora
3) Acuerdos con pagos basados en acciones que involucran pagos liquidados mediante efectivo a los empleados
4) Transferencias de empleados entre entidades del grupo

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los premios de compensación en acciones otorgados por una subsidiaria a empleados de la subsidiaria y liquidados en acciones de la compañía matriz se clasifican como premios pasivos en los estados financieros independientes de la subsidiaria.

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

De conformidad con la IAS 19 "Beneficios a Empleados" ("IAS 19"), el reconocimiento por gastos y pasivos por beneficios de terminación se lleva a cabo únicamente cuando la entidad puede demostrar su compromiso con cualquiera de las siguientes: a) la terminación del empleo con el empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro, o b) proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta hecha con el fin de promover el retiro voluntario. Para demostrar el compromiso de la entidad respecto de la terminación de empleo, es necesario que una entidad tenga un plan detallado que enuncie las características de la terminación, sin una probabilidad realista de cancelarla.

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, a menos de que los hechos y circunstancias individuales de una entidad indiquen que las liquidaciones son, en sustancia, beneficios posteriores al empleo, la entidad reconoce un pasivo por liquidaciones al primero entre:

1. Cuando la entidad ya no puede retirar la oferta de dichos beneficios; y

2. Cuando la entidad reconoce costos por una reestructura que está dentro del alcance de IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, e involucra el pago de beneficios al despido. [IAS 37.72]

De lo contrario, una entidad contabilizará las liquidaciones de manera similar a un beneficio posterior al empleo definido.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

En México, los empleados pueden recibir beneficios bajo ciertas circunstancias por despidos involuntarios, que comúnmente se conocen como "liquidaciones".

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren el reconocimiento de un pasivo estimado para liquidaciones en todos los casos. Dichos pasivos generalmente se calculan con base en cálculos actuariales.

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en relación con los beneficios posteriores al empleo definidos se registran directamente en el capital contable bajo otra utilidad integral y no se reciclan posteriormente a utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De manera similar, las ganancias y pérdidas actuariales se registran en otra utilidad integral conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México. Sin embargo, dichos montos se reciclan después a utilidades y pérdidas en periodos subsecuentes durante la vida de servicio estimada de los empleados.

- ***Participación de los trabajadores en la utilidad diferida***

IFRS-EU

Se considera que la participación de los empleados en las utilidades ("PTU"), de la que habla la IAS 19, se refiere únicamente a la PTU actual debido a que requiere, entre otras cosas, que el empleado haya prestado servicios a la entidad, y que la obligación presente, legal o asumida, para efectuar dicho pago, es el resultado de eventos anteriores. Por lo tanto, la IAS 19 habla sobre el reconocimiento de la PTU legal o asumida, sin requerir expresamente el reconocimiento de la PTU diferida.

De igual forma, la PTU actual se presenta en el estado de resultados integrales como un gasto. La IAS 1 determina los estándares para la presentación de gastos en el estado de resultados integrales, ya sea de conformidad con la naturaleza del gasto, por ejemplo, la partida de beneficios por empleo, o de conformidad con la función del gasto, como parte de costo de ventas, costos de distribución o costos administrativos.

Este modelo contable no contempla el reconocimiento de activos o pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, las entidades deben reconocer activos y pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

En México, los empleados tienen derecho a recibir una participación de los trabajadores en la utilidad ("PTU"), que se determina aplicando la tasa de PTU del 10% a una medida de utilidad o pérdida similar a la que se calcula para fines de impuesto sobre la renta.

- ***Tasas de descuento***

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, la mayoría de las entidades reportadoras han tomado la postura de que las tasas de interés pagadas sobre bonos emitidos por el gobierno mexicano son la tasa de referencia apropiada para uso en el descuento de pasivos por beneficios para empleados.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La tasa de descuento para calcular el OBD de Obligación de Beneficios Definidos se determinará con base en la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, siempre que exista un mercado profundo para dichos bonos. De lo contrario, se debe usar la tasa de mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal.

IX. Consolidación

IFRS-EU

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La consolidación se basa en el control.
El control puede obtenerse de varias maneras y no sólo como resultado del poder para dirigir las políticas financieras y operativas.

La exposición a riesgos/beneficios es uno de los factores necesarios para que haya control, pero nunca es el factor determinante.

La IFRS 10 requiere que se haga uso extenso del juicio y la IFRS 12 requiere que se revelen las áreas de juicio.

Un inversionista controla a una entidad en la que tiene la inversión (la participada) cuando está expuesto a rendimientos variables, o tiene derecho sobre los mismos, por su involucramiento con la participada y puede afectar dichos rendimientos usando su poder sobre la participada. [IFRS 10.5]

El poder surge de la existencia de derechos sustantivos para dirigir las actividades relevantes.

Derechos:

- Depende de la naturaleza de las actividades, la estructura legal y la forma en que se toman las decisiones.
- Derechos de voto, derechos de voto potenciales, derechos contractuales.
- Evaluar el impacto de los diversos derechos y la interacción entre ellos.

Sustantivos:

- Capacidad práctica para ejercer los derechos.
- Capacidad actual para dirigir actividades relevantes.
- No es necesario que los derechos se ejerzan activamente (un accionista mayoritario pasivo tiene el poder).

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

- Por ejemplo, compras/ventas, manejo de activos financieros, financiamiento.
- Decisiones sobre actividades relevantes: presupuesto, contratación / contraprestación de la administración, toma de decisiones acerca de las inversiones.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La consolidación bajo los estándares mexicanos se basa en el concepto de control. Los tres elementos de control son los siguientes:

- Poder sobre la sociedad participada
- Exposición, o derecho, a ganancias variables de la participación en la sociedad participada; y
- La habilidad de utilizar poder sobre la sociedad participada para tener un efecto sobre el monto de las ganancias del inversionista.

Un inversionista debe poseer los tres elementos para concluir que controla a una sociedad participada. El modelo de consolidación aplica a todas las entidades.

Una entidad debe considerar la existencia y el efecto de potenciales derechos de voto que son actualmente ejecutables al determinar si existe o no control.

X. Valor Razonable

IFRS-EU

IFRS-EU define al valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Esta definición únicamente considera un precio de salida. Se debe considerar el mercado principal y más ventajoso y el mayor y mejor uso del activo.

Asimismo, IFRS-EU establece una jerarquía de tres niveles que se utilizará para medir y revelar el valor razonable en los estados financieros de un Banco. La categorización dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el menor nivel de factor significativo para su valuación. La siguiente es una descripción de los tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1—Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.

- Nivel 2— Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no están activos; y valuaciones derivadas de modelos en los que todos los factores significativos e impulsores de valor significativos son observables en mercados activos.

- Nivel 3—Valuaciones derivadas de técnicas de valuación en las que uno o más factores significativos o impulsores de valor significativos no son observables.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México definen al valor razonable como la cantidad que un participante del mercado informado e interesado estaría dispuesto a intercambiar por la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo en un mercado libre. Esta definición puede considerar ya sea un precio de entrada o un precio de salida. Las entidades deben utilizar las mediciones de valor razonable proporcionadas por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Aunque el concepto de valor razonable se define de manera similar tanto en IFRS-EU como en criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, hemos observado diferencias significativas que surgen como resultado de diferencias en la práctica. Ciertos ejemplos de dichas diferencias incluyen, pero no se limitan a, las siguientes:

- Para fines de IFRS-EU, el riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio de la propia entidad se incluyen en las mediciones de valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Las correspondientes mediciones de valor razonable conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México generalmente no consideran el riesgo crediticio de la contraparte ni el de la propia entidad.

  Para casos en los que un instrumento financiero ha estado sujeto a un volumen de negociación bajo o nulo, una entidad puede tener que incorporar ajustes a los precios de mercado cotizados para llegar a una medición de valor razonable apropiada conforme a IFRS-EU. En contraste, el precio de mercado no ajustado puede utilizarse como base para la medición del valor razonable del mismo instrumento financiero para fines de criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una entidad debe escoger una política contable para medir propiedad, planta y equipo utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación (valor razonable) La política contable seleccionada debe ser aplicado de manera consistente para cada clase de activo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la única base permitida para medir propiedad, planta y equipo es el costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro.

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

Bajo IFRS-EU, el comprador en una combinación de negocios reconoce los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no mayoritaria en la empresa adquirida a valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del valor razonable sobre los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada se reconoce como ganancia por compra a valor inferior en las utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la contraprestación de compra en una combinación de negocios se asigna a los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos identificables por separado. Se reconoce crédito mercantil por el exceso de contraprestación de compra pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil negativo, que es el exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada, se asigna al valor de los activos netos hasta que dicho monto se reduzca a cero.

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una cartera de créditos que se adquiere en una transacción contabilizada como adquisición de activos o combinación de negocios se mide a valor razonable. Las diferencias entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos de la cartera de créditos se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la cartera de créditos adquirida se mide de conformidad con las reglas contables de la CNBV (es decir, con base en el capital e intereses contractuales, neto de la reserva preventiva determinada de conformidad con los modelos de la CNBV). Las diferencias entre la contraprestación pagada y la cartera de créditos adquirida se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

De manera similar, IFRS-EU y criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren un enfoque de activo y pasivo para contabilizar los impuestos a la utilidad diferidos. Los siguientes son ejemplos de ciertas diferencias relativas al tratamiento contable de impuestos diferidos observados en la práctica:

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (general) – Conforme a IFRS-EU, los impuestos diferidos activos se reconocen en la medida en que es "probable" que los beneficios relativos serán realizados por la entidad. Se entiende que "probable" significa más probable que no.

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, se aplica una reserva para valuación para reducir los impuestos diferidos activos al monto que tiene "alta probabilidad" de ser realizado. Se entiende que "altamente probable" representa un límite más alto que más probable que no.

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (pérdidas crediticias) – Las leyes fiscales mexicanas establecen criterios específicos que deben cumplirse para deducir las pérdidas crediticias. Como resultado de estos criterios, la cartera de créditos normalmente se contabiliza con mayor anticipación para fines de informes financieros comparado con fines fiscales. Esto con frecuencia da lugar a una diferencia importante en la oportunidad de deducibles futuros entre las bases fiscales y de informes financieros de la cartera de crédito. Conforme a IFRS-EU, se reconoce un impuesto diferido activo por esta diferencia de oportunidad en la medida en que la realización del beneficio relativo se considera probable.

Con base en comentarios emitidos por la CNBV, algunas entidades registran una reserva para valuación contra impuestos diferidos activos relativos a la reserva de oportunidad de pérdida crediticia para cubrir los montos que no se espera sean realizados dentro de un periodo a corto plazo.