



**BNP PARIBAS**  
CORPORATE & INVESTMENT BANKING

Sucursal Buenos Aires

# **Disciplina de Mercado**

## **Requisitos mínimos de divulgación**

**(BCRA Comunicación "A" 5394)**

## Capital

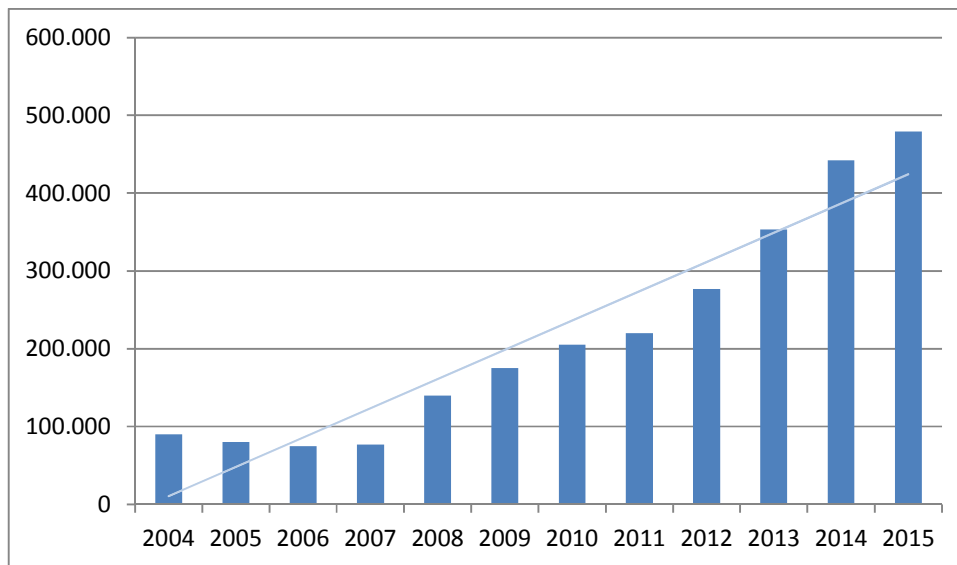
La entidad se instaló en Argentina en 1914 bajo la forma de oficina de representación. Luego, en 1981 comenzó su actividad como Sucursal. En el año 2000 se produce la fusión de BNP y Paribas en Argentina y es en 2010 cuando se transfiere la actividad de Banca Minorista al Banco Santander Río SA.

Desde el año 2007, la Sucursal definió modificar el perfil de su negocio, contratando un equipo de especialistas en mercado de capitales, con el fin de desarrollar la línea de negocios de Fixed Income (Renta Fija). Desde esa época cabe destacar que la Sucursal ha tenido muy buenos resultados.

La Casa Matriz, a pedido de la Sucursal y apoyando al proyecto de nuevos negocios, hizo un aporte de capital en 2008 de aproximadamente 9.5 millones de USD.

La Sucursal desde ese momento ha consolidado su negocio sin la necesidad de distribuir resultados, lo que le generó una mayor capacidad operativa. En julio de 2013 se repatriaron los resultados de 2012 (aproximadamente 6 millones de EUR), luego de más de dos décadas sin transferencia de utilidades. A su vez, en septiembre de 2014 se distribuyeron parcialmente los resultados de 2013 (aproximadamente 2.6 millones de EUR).

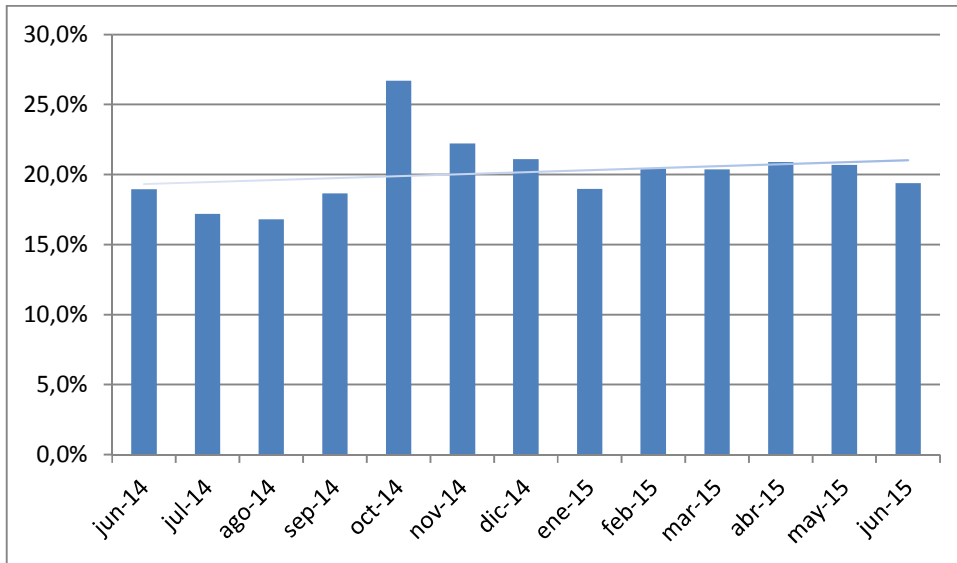
Sigue a continuación un gráfico con la evolución del PN:



Actualmente, la entidad opera con un capital que supera en aproximadamente 6 veces la exigencia proveniente de la normativa actual de Capitales Mínimos.

A continuación se expone un gráfico con la holgura con la que opera sirviendo el mismo como un buen indicador de suficiencia de capital (relación exigencia/integración):

Sucursal Buenos Aires



**Responsabilidad Patrimonial Computable - BNP Paribas**

$$RPC = PNb + PNc$$

$$PNb = CO_{n1} - CDCO_{n1} + CA_{n1} - CDCA_{n1}$$

$$PNc = C_{n2} - CDPNc$$



		Septiembre 2015
<b>RPC</b>		<b>(530.997)</b>
<b>PNb (Tier 1)</b>		<b>(528.709)</b>
COn1		(530.586)
CDCOn1		1.877
CAn1		-
CDCA1		-
<b>PNc (Tier 2)</b>		<b>(2.288)</b>
Cn2		(2.288)
CDPNc		-
<b>Límites</b>		
Exig. Riesgo Crédito		38.670
Exig. Riesgo Mercado		16.740
Exig. Riesgo Operacional		52.159
COn1		(528.709)
Límite (4.5% APR)		(60.508)
<b>Encuadramiento</b>		<b>Ok</b>
PNb		(528.709)
Límite (6%)		(80.677)
<b>Encuadramiento</b>		<b>Ok</b>
RPC		(530.997)
Límite (8%)		(107.569)
<b>Encuadramiento</b>		<b>Ok</b>
<b>Ratios</b>		
Equity Ratio (PN/Act)		33,1%
ESPA (Pas/PN)		202,4%
Holgura de Cap. (RPC/APR)		493,6%
Cartera de Consumo / Créditos		0,1%
100% Ejercicio ant. Auditado?	<b>Si</b>	
RNA		(91.253)
Si pto. 1 = "No" => indicar monto audit.		-
Si pto. 1 = "No" => indicar monto no audit.		-
Rdo. Del MES		(8.642)
Rdo. AUDITADO del ejercicio		(37.242)
Rdo. NO AUDITADO del ejercicio		(102.923)
Existe algún Corresponsal No Inv. Grade?	<b>No</b>	
Saldo de Prev. Sobre Cart. Normal (4316)		(2.288)
Riesgo de Crédito - APRc		(456.612)

Sucursal Buenos Aires

**PNb**
**CO1**

Norma		Cta Ctba	Comentario	
8.2.1.1	Capital Social	410.000		-
		410.012		(110.369)
8.2.1.2	Aportes No Cap	420.000		-
8.2.1.3	Ajuste PN	430.000		-
		439.999		-
8.2.1.4	Reserva de Utilidades	440.000		-
		440.003		(93.793)
		440.009		-
		440.012		(146.470)
		440.004		-
		440.006		-
				-
8.2.1.5	RNA Auditado	450.003		(91.253)
8.2.1.6	Otros			
	100% de rdos Acum h/ últ trim			
i)	Audit (s/ ejerc cerrado sin dictamen)			-
ii)	100% de rdos c/ Audit (ejerc en curso)			(37.242)
iii)	50% gcias / 100% pérdidas (desde último eecc Audit)			(51.462)
8.2.1.7	Primas emision	420.003		-

**CAn1**

8.2.2.1	Instrumentos emitidos que cumplan con 8.3.2	440.007	Posee?	No	-
8.2.2.2	Primas emision	420.003			-

**PNc**
**Cn2**

## Sucursal Buenos Aires

8.2.3.1	Instrumentos emitidos que cumpla con 8.3.3	440.007	Posee?	No	-
8.2.3.2	Primas de emisión	420.003			-
8.2.3.3	Previsiones cartera normal y gía "A" (Lím <1,25% APRc)	Datosent 4316 (ó limite de 1.25% APRc)			(2.288)

**CDCon1**

8.4.1.1	SaF IGMP > 10% PNb mes anterior	171.119			-
		171.303			-
8.4.1.2	Sdos cta corresp - ent fcieras ext no "inv grd" (Ver excep.)	116.019			-
8.4.1.3	Títulos de crédito sin prop física (Ver excep i-ii-iii-iv)		Posee?	No	-
8.4.1.4	Tit emitidos por gov ext c/ calif de riesgo peor q TPN ARG y sin mercado habitual		Posee?	No	-
8.4.1.5	Tít Val y o Instr Deuda, subordinados a pasivos, de otras ent fcieras		Posee?	No	-
8.4.1.7	Accionistas	171.103			-
8.4.1.8	Inmuebles no escriturados		Posee?	No	-
8.4.1.9	Llave de Negocio y Gs Organización y Desarrollo	210003			4.948
		210006			(4.948)
		210012			30.023
		210015			(28.166)
8.4.1.11	PPI - Deudoras	231.009			20
		235.009			-
8.4.1.12	Otros Requeridos x BCRA		Posee?	No	-
8.4.1.13	Defecto Previsiones x BCRA		Posee?	No	-
8.4.1.15	Exceso en Afect. Lím. Act. en Gía		Exceso?	No	-
8.4.1.16	Exceso en Financ. al SPNF		Exceso?	No	-

Nota: BNP Paribas Suc. Buenos Aires no posee cuentas en su pasivo susceptibles de capitalizarse, aportes no integrados así como tampoco posee instrumentos de capital innovadores, complejos o híbridos.

**Exposición al riesgo y su evaluación**
Estrategias y Políticas:

El objetivo de las estrategias y políticas es establecer los lineamientos y pautas generales que se consideran apropiados para la gestión de cada riesgo en función de la dimensión e importancia económica de la entidad y de la naturaleza y complejidad de sus operaciones. Cada riesgo mantendrá su propia política de gestión.

Sucursal Buenos Aires

Dichas políticas que deben ser aprobadas por el Comité de Dirección definen las responsabilidades de cada uno de los niveles de la Organización intervinientes en la gestión de los riesgos por lo que las mismas deberán ser comunicadas a todas las áreas de la Entidad directa o indirectamente involucradas en los procesos de gestión.

#### Estructura Organizacional:

La estructura definida es la que permite gestionar en forma integral los riesgos. A estos efectos se mencionan:

a) Con alcance para todos los riesgos

El Comité de Dirección tiene a su cargo las siguientes responsabilidades:

- Aprobar las estrategias y políticas, revisándolas anualmente;
- Aprobar el nivel de tolerancia al riesgo;
- Seguir los niveles de exposición a cada uno de los riesgos;
- Recibir regularmente informes, cuya periodicidad debe quedar establecida en los respectivos manuales de procedimiento, que describan la situación en materia de riesgos;
- Asegurar que se realicen las pruebas de tensión y analizar sus resultados
- Aprobar los procedimientos escritos, asegurándose que estén de acuerdo con las políticas ya aprobadas
- Implementar la estructura, responsabilidades y controles necesarios para la gestión de cada riesgo;
- Asegurar que existan procedimientos escritos y que los mismos estén de acuerdo con las políticas aprobadas;
- Asegurar que existan recursos suficientes para la realización de una gestión eficaz del riesgo;
- Asegurar la existencia de controles internos adecuados para proteger la integridad del proceso de gestión;
- Asegurar que las pruebas de tensión sean efectivas para la toma de decisiones;

#### Comité de Gestión de Riesgos

Encargado de monitorear el funcionamiento de las distintas unidades responsables de la gestión de riesgos específicos, coordinar la relación de los distintos participantes del sistema y abordar el análisis integral de los riesgos relevantes identificados.

b) Con alcance para cada riesgo y de acuerdo con la política específica

- Responsable de Riesgo (MTL-Mercado, Tasa y Liquidez): encargado del proceso de gestión del riesgo (MTL)
- Responsable de Riesgo Crediticio y Cumplimiento: responsables de gestión del riesgo de crédito

Sucursal Buenos Aires

- Responsable Riesgo Operacional y Control Permanente: responsable de la gestión del riesgo homónimo.
- c) Unidades de Control y soporte: estudio externo a cargo de la Auditoría Interna, Dirección de Administración.

### **Riesgo de crédito**

Posiciones vencidas y deterioradas: determinación de la previsión por incobrabilidad. Enfoques utilizados para la constitución de provisiones específicas y generales.

Al 30 de septiembre de 2015 la cartera de crédito de la Entidad no presentaba atrasos ni deuda vencida exigible que requiriese la constitución de una previsión específica por incobrabilidad.

La totalidad de la cartera crediticia se encontraba en tal sentido calificada en Situación Normal (1) según la normativa vigente de Clasificación de Deudores del Banco Central de la República Argentina.

En consecuencia, a la fecha arriba mencionada la única previsión existente correspondía a la aplicada por cuenta de la previsión de cartera normal (1%) por un total de \$ 2,29 millones.

La constitución de las provisiones por incobrabilidad (tanto sobre cartera normal como sobre cartera irregular o con atrasos) es realizada mensualmente, de corresponder, por nuestro Departamento de Finanzas siguiendo las directivas de la Dirección local y en total respeto a las normativas del Banco Central de la República Argentina.

### Cartera Crediticia – Exposiciones brutas al Riesgo de Crédito

El total de la Cartera de Crédito al 30 de septiembre de 2015 ascendía a \$ 187,9 millones, de los cuales el 34,4% correspondía a financiamientos otorgados al Sector Financiero (\$ 64,6 millones) y el 65,6% restante a financiamientos otorgados al Sector Privado No Financiero (\$ 123,3 millones).

### Concentración geográfica y por sectores económicos

Las financiamientos otorgados al 30 de septiembre de 2015 se concentraban mayoritariamente en empresas privadas e Instituciones Financieras radicadas en el área de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y su zona de influencia (Gran Buenos Aires).

De las financiamientos otorgados al Sector Privado No Financiero, el 48% corresponde a empresas del sector de industria química, 21% a empresas dedicadas a la industria plástica, 12% a empresas que se dedican a la comercialización de alimentos y bebidas, 8% a empresas dedicadas a la fabricación y/o comercialización de electrodomésticos, y el 11% restante a otras actividades.

Respecto a las financiamientos otorgados al Sector Financiero, el 100% de las mismas corresponden a Compañías Financieras vinculadas al Sector Automotriz.

### Vencimiento de la Cartera Crediticia. Desglose según plazo residual contractual



Sucursal Buenos Aires

Las financiaciones otorgadas al 30 de septiembre de 2015 fueron realizadas en su integridad en pesos argentinos.

Asimismo, la totalidad de la Cartera Crediticia tiene un vencimiento contractual inferior a un año.

#### Préstamos con deterioro - Importes

Al 30 de septiembre de 2015 la Cartera de Crédito de BNP Paribas Sucursal Buenos Aires no presentaba préstamos observados, irregulares o con atrasos (merecedores de clasificación 2 o superior según normativa de Clasificación de Deudores del Banco Central de la República Argentina).

#### Movimiento de provisiones por incobrabilidad

En el tercer trimestre de 2015 no han existido movimientos significativos en los importes de provisiones por incobrabilidad sobre cartera normal (situación 1). Al 30 de junio de 2015 dichas provisiones ascendían a \$ 1,83 millones mientras que al 30 de septiembre de 2015 las mismas ascienden a \$ 2,29 millones.

En septiembre de 2015 el movimiento de provisiones (aumento) fue de \$ 317 mil aproximadamente.

#### Exposiciones luego de aplicar coberturas de riesgo al método estándar

Al 30 de septiembre de 2015 la Entidad no registraba instrumentos de cobertura que redujeran su exposición al riesgo crediticio

#### Cobertura del Riesgo de Crédito

La Entidad no contaba al 30 de septiembre de 2015 con Garantías Preferidas de clase tipo "A" y "B" que permitan la cobertura de su Cartera Crediticia. No obstante ello, la mayoría de las financiaciones se encuentran respaldadas por garantías corporativas (clasificadas por el Banco Central de la República Argentina como "otras garantías"), las cuales fueron emitidas por las Casas Matrices de nuestra clientela.

Los métodos utilizados para la evaluación de estas garantías de Casas Matrices así como el análisis de calidad de las mismas están sujetos a procedimientos estándares aplicados para la evaluación del Riesgo de Crédito, en éste caso, del garante/emisor de la garantía.

#### **Titulización**

La entidad no realiza directa o indirectamente negocios por cuenta propia o de terceros actividades de titulización.

#### **Riesgo de mercado**

La determinación de la estrategia para la gestión del riesgo de mercado por el Comité de Dirección está basada en una adecuada administración de los activos expuestos a dicho riesgo. Para formular la estrategia se ha tenido en cuenta la estructura organizacional, el tamaño, naturaleza del negocio y complejidad de las actividades de la Entidad.

Sucursal Buenos Aires

La administración del riesgo de mercado debe ajustarse a la estrategia de creación de valor y en consecuencia BNPP Sucursal Buenos Aires no desea implementar una política de tolerancia “cero” a dicho riesgo. El desafío de la entidad es mantener un perfil de riesgo prudente al costo de oportunidad óptimo y de acuerdo con su calificación como entidad y la fortaleza de su modelo de negocio.

## Riesgo operacional

### Definición

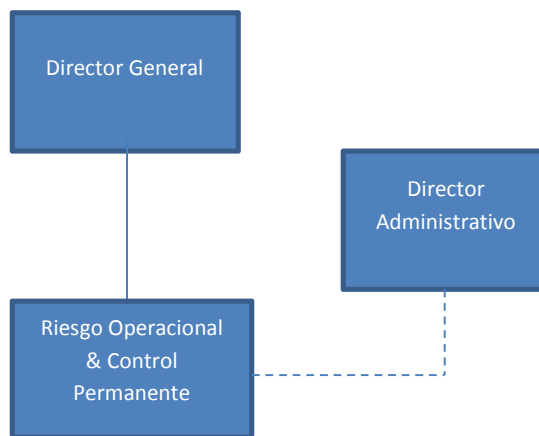
El Riesgo Operacional se entiende como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Se incluye dentro de esta definición al Riesgo Legal y se excluye al Riesgo Estratégico y al Riesgo Reputacional.

El riesgo legal comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

### Estructura Organizacional

La Estructura Organizacional para la gestión y monitoreo del Riesgo Operacional comprende:

- Comité de Gestión de Riesgos: Responsable del monitoreo de gestión del riesgo operacional
- Responsable Riesgo Operacional y Control Permanente: Responsable de la gestión del riesgo mencionado.



El Responsable de Riesgo Operacional y Control Permanente reporta en línea directa al Director General (Representante Legal y Máxima Autoridad de la Sucursal). Dentro de sus funciones, entre otras, es el encargado de:

- ✓ Confeccionar el Régimen Informativo Trimestral sobre Eventos de Riesgo Operacional requerido por el Banco Central de la República Argentina,
- ✓ Reporta al Comité de Gestión de Riesgos los indicadores sobre la gestión del Riesgo Operacional

## Gestión del Riesgo Operacional

La Gestión del Riesgo Operacional comprende las siguientes etapas: Identificación, Evaluación, Seguimiento, Control y Mitigación de este Riesgo. En definitiva, consiste en tomar decisiones de aceptación o de reducción de los Riesgos Operacionales a los que está sujeto el banco. Las políticas y procedimientos para la gestión del Riesgo Operacional incumben a todos los empleados de la Sucursal. La entidad cuenta con un plan de capacitación acerca de este tema disponible para todo el staff con el objetivo de mantener una sólida cultura de riesgo operacional.

La Identificación y Evaluación se realiza mediante:

- la recolección de eventos internos de riesgo operacional (incidentes)
- la Autoevaluación de Riesgos y Controles
- la utilización de Indicadores

El seguimiento se materializa a través del monitoreo de los incidentes y el establecimiento de planes de acción y su grado de avance. Por otra parte, ante cambios en los sistemas de información/plataformas tecnológicas, regulaciones, nuevos productos, procesos operativos, observaciones de auditoría, se actualizan las autoevaluaciones de Riesgos y Controles. Los indicadores son monitoreados periódicamente y en caso de verificarse que se encuentran por encima de los umbrales de tolerancia, se toman las acciones correctivas necesarias.

Para el Grupo BNP PARIBAS la existencia del Control Interno tiene como objetivo asegurar el control de los riesgos y contar con una garantía que los objetivos estratégicos son alcanzados.

Está basado en un sistema de procedimientos y verificaciones implementadas por su Dirección.

Este sistema está dirigido a asegurar:

- la eficacia y eficiencia de las operaciones del banco
- la confiabilidad de la información interna y para terceros
- la seguridad de las transacciones
- el cumplimiento de leyes, regulaciones y políticas internas

El Control Interno en BNP PARIBAS Sucursal Buenos Aires está organizado en:

- Control Permanente: la responsabilidad corresponde en primer lugar a las Áreas Operacionales, y en segundo lugar a Funciones especializadas siendo ambos controles independientes y complementarios. Luego la función de Riesgo Operacional & Control Permanente realiza un monitoreo de dichos controles.
- Control Periódico: Es realizado a posteriori, a través de investigaciones de personal no involucrado en Control Permanente. La responsabilidad corresponde a Auditoría Interna.

Uno de los elementos claves para la mitigación del Riesgo Operacional es la existencia de un plan de contingencia y continuidad que contiene las estrategias a aplicar para asegurar las condiciones de continuidad de los procesos de negocios y operativos; y la reducción de pérdidas en caso de interrupción de las actividades.

Sucursal Buenos Aires

### Alcance y naturaleza de los sistemas de información y/o medición del riesgo operacional

La Sucursal cuenta con distintas herramientas para la gestión del riesgo operacional. Las principales son las siguientes:

- **Base Incidentes por eventos de riesgo operacional:** las áreas son responsables de identificar y reportar al responsable de Riesgo Operacional y Control Permanente los incidentes que afectan a la entidad. Con la finalidad de analizar las causas que originaron los mismos y establecer planes de acción correctivos se realiza un seguimiento periódico.
- **Autoevaluaciones de Riesgos y Controles:** mediante la utilización de matrices de evaluación de riesgos y controles se evalúan e identifican los riesgos operativos a los que está expuesta la entidad tanto en sus procesos de negocio como en sus funciones de soporte. Para aquellos riesgos con criticidad Alta se establecen planes de acción para su mitigación. Los cambios en los procedimientos, la revisión de controles y la detección de un riesgo alto, cambios en regulaciones, sistemas o nuevos productos implican la actualización de las matrices de autoevaluación.
- **Indicadores:** establecen la situación teórica de un factor de incremento de riesgo en términos de un algoritmo predefinido, a un momento determinado. Permiten identificar fuentes potenciales de riesgo operacional.

### Posiciones en acciones: Divulgaciones para posiciones en la cartera de inversión

La entidad no posee posiciones en acciones ya que no realiza esta actividad.

### Riesgo de tasa de interés

La determinación de la estrategia para la gestión del riesgo de tasa de interés por el Comité de Dirección está basada en una adecuada administración de los activos y pasivos sujetos a dicho riesgo. Para formular la estrategia se ha tenido en cuenta la estructura organizacional, el tamaño, naturaleza del negocio y complejidad de las actividades de la Entidad.

Además, la Entidad mantiene un sistema de información confiable y adecuada para el seguimiento de su exposición al riesgo de tasa.

CONCEPTOS COMPRENDIDOS EN PESOS	Importe banda 0	Importe banda 1	Importe banda 2	Importe banda 3	Importe banda 4	Importe banda 5	Importe banda 6	Importe banda 7
Activos a tasa fija	377.271	92.436	26.783	-	4.869	-	-	-
Activos a tasa variable	23.412	-	-	-	-	-	-	-
<i>Subtotal activos</i>	<i>400.683</i>	<i>92.436</i>	<i>26.783</i>	<i>-</i>	<i>4.869</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Pasivos a tasa fija	452.314	25.192	36.320	-	-	-	-	-
<i>Subtotal pasivos</i>	<i>452.314</i>	<i>25.192</i>	<i>36.320</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>FFAN<sup>P</sup><sub>i</sub>(*)</b>	<b>-51.631</b>	<b>67.244</b>	<b>-9.537</b>	<b>-</b>	<b>4.869</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Sucursal Buenos Aires

\*Flujo de fondos de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en pesos correspondientes a la banda temporal i.

CONCEPTOS COMPRENDIDOS EN MONEDA EXTRANJERA	Importe banda 0	Importe banda 1	Importe banda 2	Importe banda 3	Importe banda 4	Importe banda 5	Importe banda 6	Importe banda 7
Activos a tasa fija	739	-	-	-	-	-	-	-
Activos a tasa variable	97.094	-	-	-	-	-	-	-
<i>Subtotal activos</i>	<i>97.833</i>	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos a tasa fija	32.919	-	-	-	-	-	-	-
<i>Subtotal pasivos</i>	<i>32.919</i>	-	-	-	-	-	-	-
<b>FFAN<sup>me</sup><sub>i</sub>(*)</b>	<b>64.914</b>	-	-	-	-	-	-	-

\*Flujo de fondos de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en moneda extranjera correspondientes a la banda temporal i.

#### Valores presentes

$$VAN_{prp} = Si [FFAN_{pi} / (1 + rp/12)^{mi}]$$

$$VAN_{prp}' = Si [FFAN_{pi} / (1 + rp'/12)^{mi}]$$

$$VAN_{merme} = Si [FFAN_{mei} / (1 + r_{me}/12)^{mi}]$$

$$VAN_{merme}' = Si [FFAN_{mei} / (1 + r_{me}'/12)^{mi}]$$

#### Cálculo de la exigencia de capital mínimo en función del riesgo por variaciones de la tasa de interés

$$VaRR = a2 * \{Máx \{(VAN_{prp} - VAN_{prp}') * sp + (VAN_{merme} - VAN_{merme}') * sme ; 0\} * 100 + |VAN_{ajrp}| * saj \} * FC$$

VAN <sub>prp</sub> =	31.290
VAN <sub>prp</sub> ' =	31.064
VAN <sub>merme</sub> =	64.914
VAN <sub>merme</sub> ' =	64.914
<b>VaRR =</b>	<b>2.275</b>

#### **Remuneraciones**

##### Información relativa a los órganos que supervisan la remuneración

Nombre: Comité de Incentivos al personal.

Integrantes: Director General, Director Administrativo (COO), Responsable de Riesgo Crediticio y Cumplimiento, Responsables de Líneas de Negocios y Gerente de RRHH.

Reuniones realizadas: El Comité de Incentivos al Personal realizó 2 (dos) reuniones desde su creación el 27/12/12, 12/12/13 y 19/12/2014.

Sucursal Buenos Aires

El Comité de Incentivos al Personal, será el encargado de vigilar que el sistema de incentivos económicos sea consistente con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la entidad, según se formule en la presente política.

En ese sentido dicho Comité tendrá en cuenta, las principales directrices en materia de compensaciones y beneficios recibidas de su Casa Matriz que se denomina “Guía de Compensaciones y política de remuneraciones para empleados cuya actividad profesional tiene un impacto significativo en el perfil de riesgo de la empresa” ( Compensation guidelines and remuneration policy for employees whose professional activities have a significant impact on the risk profile of the Enterprise) y las normas y regulaciones vigentes en la materia en la República Argentina. Asimismo, trabajará en estrecha colaboración con el Comité de Gestión de Riesgos en la evaluación de los estímulos generados por el mencionado sistema de incentivos económicos al personal.

El ámbito de aplicación de la política de retribuciones de la entidad se aplica sólo localmente.

Crowe Horwath realiza las liquidaciones mensuales bajo las instrucciones y el control del Gerente de RRHH.

Los empleados considerados como tomadores de riesgo material son los comprendidos dentro de Renta Fija (Fixed Income) & Tesorería.

#### Información relativa al diseño y la estructura de los procesos de remuneración

La estructura de compensaciones se aplicará a todo el personal de la sucursal y estará alineada a los logros globales e individuales y a los objetivos de gestión de riesgos.

En la remuneración total, los componentes fijos y variables estarán debidamente equilibrados y el componente fijo será suficiente para permitir que se diseñen con flexibilidad políticas sobre los elementos de la retribución variable.

Uno de los principales objetivos es la creación de valor para lo cual se establecen herramientas que permitan:

- Incorporar y retener el personal requerido de acuerdo con los objetivos y estrategias corporativas
- Alentar y reconocer desempeños extraordinarios.
- Asegurar la equidad interna de la remuneración del personal

La Entidad aplica una estructura remunerativa que se compone de una Remuneración fija basada en el contrato de trabajo y una política de incentivos al personal destinada a premiar logros cuantitativos y cualitativos medidos sobre la base del desempeño observado por el colaborador ajustados por la prima de riesgo y en función al cumplimiento de los objetivos previamente fijados.

#### Determinación de la remuneración fija

Cada posición de la sucursal tendrá prefijada una escala salarial, alineada con el nivel de responsabilidad de la función, con la aplicada en tareas equivalentes en el conjunto de las principales instituciones financieras locales y con la necesaria equidad interna que debe preservarse.

Se considerará además el nivel profesional alcanzado por la persona que ocupa la posición.

#### Incrementos salariales

Sucursal Buenos Aires

Anualmente se efectuará una revisión del nivel de retribuciones fijas teniendo en cuenta los aumentos generales otorgados durante el año de carácter legal o contractual, la inflación y las prácticas aplicadas en el mercado local.

Teniendo en cuenta las limitaciones presupuestarias y las perspectivas económicas futuras la Dirección General de la sucursal establecerá las pautas a aplicar.

#### Proceso aplicable para incrementos salariales

En función a las pautas establecidas en una sola oportunidad anual, durante el mes de noviembre, los responsables de los servicios efectuarán una revisión de todo el personal a su cargo y podrán enviar propuestas de incremento de salarios. (Ejercicio "CRP").

Las propuestas serán tratadas por la dirección del banco y sometidas cuando corresponda a la Casa Central de París.

Los eventuales incrementos salariales aprobados tendrán efecto a partir de marzo del siguiente año.

#### Política de compensación para empleados cuyas actividades profesionales tienen un impacto significativo sobre el perfil de riesgo de la empresa

El Grupo BNP Paribas establece la política para empleados que tienen un impacto significativo sobre el perfil de riesgo del banco, de conformidad con:

- Regulación 97/02 "relativa al control interno de instituciones de crédito y compañías de inversión" como enmienda de la aplicación de Directivas Europeas CRD3 (Capital Requirements Directives – Basilea II)
- Los estándares profesionales aprobados por el FBF (Federación Bancos Franceses)

Haciendo una síntesis de los enunciados de la mencionada política, se destaca que las actividades más comúnmente a ser concernidas son, por definición, aquellas cuyos empleados, a un nivel individual o a un nivel de grupo de trabajo, pueden tener un impacto significativo sobre el perfil de riesgo de la empresa. A esos efectos, los empleados incluidos en esas actividades son identificados cada año y presentados al Comité de Compensaciones del Consejo de Dirección.

Esta lista incluye, entre otros, a miembros del Comité Ejecutivo, así como Managers de actividades CIB y de las líneas de negocios, cuyo poder de decisión o de delegación por la naturaleza de la actividad ejercida, está comprendida en la definición de la presente política.

Además, los grupos de empleados cuya compensación variable anual excede un monto establecido cada año por la Dirección General después de consultar con el CRIF, son sistemáticamente testeados para determinar si sus actividades profesionales coincide con el criterio de tener un impacto significativo en el perfil de riesgo de la empresa, en cuyo caso son agregados a la lista mencionada en el párrafo precedente.

Debido a la naturaleza y complejidad de las actividades de mercado, está establecido que los empleados trabajando en esas actividades, aun cuando su nivel de delegación, experiencia o responsabilidad individual no conlleve un impacto significativo en el perfil de riesgo de la empresa, podrían tenerla por ser parte de un grupo de trabajo, y por tanto también forman parte de la lista de empleados regulados.

## Sucursal Buenos Aires

En particular, las líneas de negocios de Renta Fija (Fixed Income), y Tesorería están comprendidas bajo esta política de compensación especial.

Al definir el monto global del pago de los bonos, el Comité de Incentivos vinculará los fondos destinados al pago anual con el resultado general obtenido por la entidad y tendrá en cuenta las directrices de compensación dictadas por el Grupo BNP Paribas, sobre las actividades profesionales que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la empresa. Estas directrices son comunes para todos los empleados y están alineadas en objetivos de gestión de riesgos y a la evolución económica de todo el grupo.

Los incentivos económicos individuales se establecerán conforme con la contribución personal del empleado y de cada unidad de negocio al desempeño de la entidad, se reducirán cuando los resultados de la entidad, de la división o de la unidad de negocios disminuyan hasta eventualmente eliminarse cuando se registren pérdidas en la Sucursal o en la unidad de negocios del Grupo. El monto total de los bonos anuales a asignar no superará el 10 % del Patrimonio Neto de la sucursal.

El proceso de Evaluación Anual del personal será tenido en cuenta y servirá de base para detallar los logros cuantitativos y cualitativos de cada empleado y la performance global del grupo constituyéndose en la guía para fijar los objetivos anuales y establecer el grado de cumplimiento de los mismos.

El cumplimiento de los objetivos y la asignación del bono al personal de la sucursal serán supervisados por el Comité de Incentivos, mientras que el cumplimiento y la asignación del personal de Dirección lo serán por los responsables de las distintas Unidades de Negocios que dependen de la Casa Matriz.

El personal que desarrolla funciones de control financiero y de riesgo contará dentro de su retribución variable con un mayor peso de los objetivos relacionados con sus funciones, favoreciendo su independencia frente a las áreas de negocio que supervisa.

El cálculo de la retribución variable del personal de CIB vinculado directamente al negocio, tendrá en cuenta los criterios que guardan relación con el desempeño profesional de sus beneficiarios a nivel individual, del área de negocio y del conjunto de la Entidad en la consecución de objetivos previamente establecidos, medibles y alineados con los intereses de los accionistas y con una gestión prudente de los riesgos, y no derivarán simplemente de la evolución general de los mercados o del sector de actividad de la Compañía o de otras circunstancias similares.

Tanto el proceso de evaluación del personal como la determinación del bono serán documentados y estará a disposición de los beneficiarios.

### Determinación de los Incentivos a largo plazo. Pago diferido.

El plan de incentivos a largo plazo, tiene como objetivo motivar y fomentar la lealtad de los principales ejecutivos del Grupo y ejecutivos con potencial, dándoles un interés en el crecimiento del valor creado por el Grupo. Puede incluir pagos en cash diferidos, acciones gratuitas, opciones sobre acciones, o cualquier otro instrumento adecuado para este objetivo

El pago se concretará sujeto al cumplimiento de las condiciones definidas para los futuros ejercicios. Si estas condiciones no se cumplen en el transcurso de un ejercicio fiscal, la parte diferida anual se pierde. En caso de despido por justa causa, especialmente cuando la acción del empleado implica la violación de las normas de control de riesgos, una violación del código de ética, o una acción que dio lugar a una



## Sucursal Buenos Aires

distorsión de las condiciones de los bonos que estaban fijados, todos los derechos sobre los bonos diferidos previamente asignados se pierden. En el caso de los empleados que abandonen el Grupo con pleno consentimiento, sólo percibirán la proporción del bono en la cual se hayan cumplido íntegramente la totalidad de las condiciones estipuladas al otorgamiento.

### Proceso Aplicable

De conformidad con la política de retribuciones de ese período y las pautas establecidas por Comité de Incentivos al Personal, anualmente los responsables de los servicios en base al Análisis de la Evaluación Anual efectuarán la propuesta del bono para el personal a su cargo.

El proceso para determinar la propuesta será efectuado durante el mes de diciembre de cada año y el cumplimiento de los logros cuantitativos y cualitativos establecidos en la Evaluación Anual será documentado y contendrá el *feedback* de los beneficiarios.

Las propuestas del personal de la sucursal serán tratadas por cada integrante del Comité de Incentivos al Personal, según corresponda a su área, y sometidas a la Casa Central de París. Las propuestas al personal de dirección serán tratadas por los responsables de las Unidades de Negocios que dependen de la Casa Matriz.

Durante el mes de marzo se liquidarán al personal los bonos anuales que han sido aprobados según el proceso señalado.

El programa de incentivos a largo plazo se liquidará conforme las pautas que se establezcan al otorgamiento, en marzo y septiembre de cada año.

### **Anexo I. RPC – Formato BCRA (ICAPP)**

 Septiembre  
 2015

Cód.	Capital Ordinario Nivel 1: instrumentos y reservas	Saldo	Ref. etapa 3
1	Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas -		
	Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)		(110.369)
	Aportes no capitalizados (8.2.1.2.)		-
	Ajustes al patrimonio (8.2.1.3.)		-
	Primas de emisión (8.2.1.7.)		-
2	Beneficios no distribuidos		
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6)		(179.957)
3	Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)		
	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)		(240.263)
5	Capital social ordinario emitido por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el COn1 del grupo)		
	Participaciones minoritarias en poder de terceros (8.2.1.8)		-
6	Subtotal: Capital ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles		(530.586)

## Sucursal Buenos Aires

Capital Ordinario Nivel 1: conceptos deducibles			
7	Ajustes de valoración prudencial (8.4.1.12, 8.4.1.15, 8.4.1.16)		-
8	Fondo de comercio (neto de pasivos por impuestos relacionados) (punto 8.4.1.9)		1.857
9	Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.10)		-
10	Activos por impuestos diferido que dependen de la rentabilidad futura de la entidad, excluidos los procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados)		-
	Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta (netos de las provisiones por riesgo de desvalorización) según punto 8.4.1.1.		-
12	Insuficiencia de provisiones para pérdidas esperadas (punto 8.4.1.13)		-
13	Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de titulación (8.4.1.17)		-
14	Ganancias y pérdidas debidas a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos contabilizados al valor razonable (8.4.1.18)		-
18	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)		-
19	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)		-
26	Conceptos deducibles específicos nacionales		-
	- Accionistas (8.4.1.7.)		-
	- Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada (8.4.1.19)		-
	- Participaciones en empresas deducibles (8.4.1.14)		-
	- Otras (detallar conceptos significativos) (8.4.1.2., 8.4.1.3., 8.4.1.4., 8.4.1.5., 8.4.1.6, 8.4.1.8., 8.4.1.11)		20
27	Conceptos deducibles aplicados al CO <sub>nt</sub> debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 1 y capital de nivel 2 para cubrir deducciones		-
28	Total conceptos deducibles del Capital Ordinarios Nivel 1		1.877
29	Capital Ordinario Nivel 1 (CO <sub>nt</sub> )		(528.709)
Capital Adicional Nivel 1: instrumentos			
30	Instrumentos admisibles como Capital Adicional de nivel 1 emitidos directamente más Primas de Emisión relacionadas (8.2.2.1, 8.2.2.2, 8.3.2.)		-
31	- De los cuales: clasificados como Patrimonio Neto		-
32	- De los cuales: clasificados como Pasivo		-
34	Instrumentos incluidos en el Capital Adicional Nivel 1 (e instrumentos de capital ordinario Nivel 1 no incluido en la fila 5) emitidos por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CA <sub>n1</sub> de Grupo) (8.2.2.3)		-
36	Capital Adicional de Nivel 1 antes de conceptos deducibles		-
Capital Adicional Nivel 1: conceptos deducibles			
39	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)		-
40	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)		-
41	Conceptos deducibles específicos nacionales		-
42	Conceptos deducibles aplicados al adicional nivel 1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 2 para cubrir deducciones		-
43	Total conceptos deducibles del Capital Adicional Nivel 1		-
44	Capital Adicional Nivel 1 (CA <sub>nt</sub> )		-
45	Patrimonio Neto Básico – Capital de Nivel 1-		(528.709)
Patrimonio Neto Complementario -Capital Nivel 2: instrumentos y provisiones			
46	Instrumentos admisibles como capital de nivel 2 emitidos directamente mas las primas de emisión relacionadas (pto. 8.2.3.1., 8.2.3.2. y 8.3.3)		-
48	Instrumentos incluidos en el capital de nivel 2 emitidos por filiales y en poder de terceros(8.2.3.4)		-
50	Provisiones por riesgo de incobrabilidad (pto. 8.2.3.3)		(2.288)
51	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 antes de conceptos deducibles		(2.288)

## Sucursal Buenos Aires

Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: conceptos deducibles					
54	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)				-
55	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)				-
56	Conceptos deducibles específicos nacionales				
57	Total conceptos deducibles del PNC - Capital Nivel 2				-
58	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 (PNC)				(2.288)
59	CAPITAL TOTAL				(530.997)
60	Activos Totales ponderados por riesgo				107.569
<b>Coefficientes</b>					
61	Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)				(60.508)
62	Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo				(80.677)
63	Capital total en porcentaje de los activos				(107.569)
<b>Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)</b>					
72	Inversiones no significativas financieras				-
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras				-
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados) Ganancia mínima presunta pto 8.4.1.1				-
<b>Limites máximos aplicables a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2</b>					
76	Provisiones admisibles para inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las posiciones sujetas al método estándar (antes de la aplicación del límite máximo)				-
77	Límite máximo a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar				(456.612)

## Anexo 2 - Coeficiente de apalancamiento y liquidez

4.1. Cuadro comparativo resumen					
N° fila	Código partida	Concepto		Importe	Signos
1	10100	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral/Anual	1	1.760.234	(+)
2	10200	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión	-	-	(+/-)
3	10300	Ajustes por activos fiduciarios reconocidos en el balance pero que se excluyen de la medida de la exposición	-		
4	10400	Ajustes por instrumentos financieros derivados	1	2.193	(+/-)
5	10500	Ajustes por operaciones de financiación de valores (SFTs)	1	-211.398	(+/-)
6	10600	Ajustes por exposiciones fuera del balance	1	1.699	(+)
7	107xx	Otros ajustes - Participaciones en EF del exterior ded RPC	-	-	(+/-)
7	10701	Otros ajustes - Bienes intangibles deducibles de la RPC	1	-1.877	(+/-)
7	10702	Otros ajustes - Prev rgo incob carácter global sit normal	1	2.289	(+/-)
8	10000	<b>Exposición para el coeficiente de apalancamiento</b>	1	<b>1.553.140</b>	

## Sucursal Buenos Aires

4.2. Formulario: Apertura de los principales elementos del coeficiente de apalancamiento					
N° fila	Código partida	Concepto		Importe	Signos
Exposiciones en el balance					
1	21100	Exposiciones en el balance ( se excluyen derivados y SFTs, se incluyen los activos en garantía)	1	1.327.583	(+)
2	21200	(Activos deducidos del PNB - Capital de nivel 1)	1	-1.877	(-)
3	21000	<b>Total de las exposiciones en el balance (excluidos derivados y SFTs)</b>	1	<b>1.325.706</b>	
Exposiciones por derivados					
4	22100	Costo de reposición vinculado con todas las transacciones de derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	1	10.525	(+)
5	22200	incremento por la exposición potencial futura vinculada con todas las operaciones de derivados	1	2.073	(+)
6	22300	Incremento por activos entregados en garantía de derivados deducidos de los activos del balance	-		
7	22400	(Deducciones de cuentas a cobrar por margen de variación en efectivo entregado en transacciones con derivados)	-	-	(-)
8	22500	(Exposiciones con CCP, en la cual la entidad no está obligada a indemnizar al cliente)	-	-	(-)
9	22600	monto nocional efectivo ajustado de derivados de crédito suscriptos	-	-	(+)
10	22700	(Reducciones de nocionales efectivos de derivados de crédito suscriptos y deducciones de EPF de derivados de crédito suscriptos)	-	-	(-)
11	22000	<b>Total de las exposiciones por derivados</b>	1	<b>12.598</b>	
Operaciones de financiación con valores (SFTs)					
12	23100	Activos brutos por SFTs ( sin neteo )	1	212.622	(+)
13	23200	(Importes a netear de los activos SFTs brutos)	-	-	(-)
14	23300	Riesgo de crédito de la contraparte por los activos SFTs	1	515	(+)
15	23400	Exposición por operaciones en calidad de agente	-	-	(+)
16	23000	<b>Total de las exposiciones por SFTs</b>	1	<b>213.137</b>	
Exposiciones fuera de balance					
17	24100	Exposiciones fuera de balance a su valor nocional bruto	1	12.471	(+)
18	24200	(Ajustes por la conversión a equivalentes crediticios)	1	-10.772	(-)
19	24000	<b>Total de las exposiciones fuera de balance</b>	1	<b>3.399</b>	
Capital y Exposición total					
20	30000	PNB - Capital de nivel 1 ( valor al cierre del período )	1	528.709	
21	20000	<b>Exposición total ( suma de los renglones 3,11, 16 y 19 )</b>	1	<b>1.554.840</b>	
Coeficiente de Apalancamiento					
22	40000	<b>Coeficiente de Apalancamiento</b>	1	<b>34,00%</b>	
Información adicional					
23	50100	<b>Otras exposiciones titulizadas</b>		-	
24	50200	<b>Posiciones por otras exposiciones titulizadas</b>		-	



Sucursal Buenos Aires

**4.3. Reconciliación Activos del Balance de Publicación/Coeficiente de Apalancamiento**

Código partida	Concepto		Importe	Signos
60100	<b>Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimrestral/Anual</b>	1	1.760.234	(+)
60200	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión	-	-	(+/-)
60300	(Activos originados por derivados)	1	-10.405	(-)
60400	(Activos originados por operaciones de pases y otros)	1	-424.535	(-)
60500	Previsiones por riesgo de incobrabilidad de carácter global de financiaciones en situación normal	1	2.289	(+)
60600	Otros ajustes	-	-	(+/-)
<b>60000</b>	<b>Exposiciones en el balance ( Fila 1 del cuadro del punto 4.2)</b>	1	<b>1.327.583</b>	

Dato complementario

Total del activo consolidado con fines de supervisión

**1.760.234**

**Anexo 3**

**Información Cualitativa del LCR a Septiembre 2015 (Com "A" 5734)**

El LCR durante el segundo trimestre se ha mantenido estable, finalizando a Septiembre 2015 con 2,15, mostrando una holgura importante en el nivel de activos líquidos respecto de las salidas netas, dentro del período de 30 días.

La composición del FALAC en este primer cierre estuvo compuesto por saldos por disponibilidades en cuentas del BCRA (en ARS y USD) y títulos públicos en ARS y USD así como también por instrumentos emitidos por el BCRA.

Por las estructura de la Entidad, las salidas de efectivo se vieron volcadas al fondeo mayorista, relacionadas con cancelaciones de calls tomados con entidades financieras y por depósitos a la vista y a plazo con grandes empresas de primera línea.

De la misma manera, las entradas de efectivo fueron generadas también por fondeo mayorista, en primer lugar proveniente de entidades financieras, luego de empresas del sector privado no financiero.

Cabe destacar que la composición de las salidas como las entradas de efectivo (al igual que el FALAC) se han mantenido estables durante los tres meses de análisis.

Sucursal Buenos Aires

COMPONENTE	VALOR TOTAL NO PONDERADO	VALOR TOTAL PONDERADO	Valores no ponderados			Valores ponderados			
			jul-15	ago-15	sep-15	jul-15	ago-15	sep-15	
(En moneda local - miles de pesos)									
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD</b>									
1	Activos líquidos de alta calidad totales (FALAC)	864.470	704.695	860.741	867.723	864.947	701.829	706.929	705.326
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>									
2	Depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPy- MEs, de los cuales:	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Depósitos estables	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Depósitos menos estables	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Fondeo mayorista no garantizado, del cual:	465.275	346.935	390.088	661.175	474.753	278.330	404.484	357.991
6	Depósitos operativos (todas las contrapartes)	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Depósitos no operativos (todas las contrapartes)	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Deuda no garantizada	465.275	346.935	390.088	530.985	474.753	278.330	404.484	357.991
9	Fondeo mayorista garantizado	43.397	-	-	130.190	-	-	-	-
10	Requisitos adicionales, de los cuales:	92.418	86.712	33.320	115.544	128.391	27.582	109.978	122.577
11	Salidas relacionadas con posiciones en derivados y otros requerimientos de garantías	46	-	139	-	-	-	-	-
12	Salidas relacionadas con la pérdida de fondeo en instrumentos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
13	Facilidades de crédito y liquidez	-	-	-	-	-	-	-	-
14	Otras obligaciones de financiación contractual	92.372	86.712	33.181	115.544	128.391	27.582	109.978	122.577
15	Otras obligaciones de financiación contingente	-	-	-	-	-	-	-	-
16	<b>SALIDAS DE EFECTIVO TOTALES</b>	<b>601.090</b>	<b>433.647</b>	<b>423.408</b>	<b>776.719</b>	<b>603.144</b>	<b>305.912</b>	<b>514.462</b>	<b>480.568</b>
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>									
17	Crédito garantizado (operaciones de pase)	114.943	-	122.055	10.151	212.622	-	-	-
18	Entradas procedentes de posiciones que no presentan atraso alguno	196.104	133.863	150.219	214.849	223.243	105.988	148.042	147.558
19	Otras entradas de efectivo	75.574	2.218	28.449	103.488	94.784	1.895	191	4.567
20	<b>ENTRADAS DE EFECTIVO TOTALES</b>	<b>386.621</b>	<b>136.081</b>	<b>300.723</b>	<b>328.488</b>	<b>530.649</b>	<b>107.883</b>	<b>148.233</b>	<b>152.125</b>
21	<b>FALAC TOTAL</b>	<b>864.470</b>	<b>704.695</b>	<b>860.741</b>	<b>867.723</b>	<b>864.947</b>	<b>701.829</b>	<b>706.929</b>	<b>705.326</b>
22	<b>SALIDAS DE EFECTIVO NETAS TOTALES</b>	<b>214.469</b>	<b>297.566</b>	<b>122.685</b>	<b>448.231</b>	<b>72.495</b>	<b>198.029</b>	<b>366.229</b>	<b>328.443</b>
23	<b>RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)</b>	<b>403%</b>	<b>237%</b>	<b>702%</b>	<b>194%</b>	<b>1193%</b>	<b>354%</b>	<b>193%</b>	<b>215%</b>

	-	-	6,19	0,00	0,00	0,00
--	---	---	------	------	------	------