

Maria 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 Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CC, No. 11 de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar: que tengo ante mí los estados financieros de BNP Paribas del primer semestre de 2022, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1er semestre de 2022



Cuentas no auditadas



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

ÍNDICE



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2022	
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	
BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2022	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2022	7
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO	10
1.a Normas contables	10
1.b Consolidación	16
1.c Conversión de operaciones en divisas	19
1.d Margen de intermediación, comisiones e ingresos de otras actividades	20
1.e Activos y pasivos financieros	22
1.f Normas contables específicas para el negocio de seguros	36
1.g Propiedad, planta, equipo y activos intangibles	40
1.h Arrendamientos	41
1.i Activos que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas	42
1.j Beneficios a empleados	42
1.k Pagos basados en acciones	44
1.l Provisiones registradas en pasivos	44
1.m Impuestos corrientes y diferidos	45
1.n Uso de estimaciones en la preparación de los estados financieros	45
1.o Estado de flujos de efectivo	46
2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2022	47
2.a Margen de intermediación	47
2.b Comisiones	48
2.c Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	49
2.d Ganancia neta en instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	50
2.e Ingresos netos de actividades de seguros	50
2.f Ingresos y gastos de otras actividades	51
2.g Otros gastos generales de explotación	51
2.h Costo del riesgo	52
2.i Ganancia neta en otros activos inmovilizados	62
2.j Impuesto sobre las ganancias	62
3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	63
4. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2022	66
4.a Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	66
4.b Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	68
4.c Medición del valor razonable de instrumentos financieros	69
4.d Activos financieros a costo amortizado	80
4.e Saldos deteriorados (estrato 3)	81
4.f Deudas a costo amortizado con instituciones de crédito y clientes	82
4.g Títulos de deuda y deuda subordinada	83
4.h Inversiones de las actividades aseguradoras	85
4.i Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	87
4.j Impuestos corrientes y diferidos	88
4.k Ajustes por periodificación y otros activos/pasivos	88
4.l Fondo de comercio	89
4.m Provisiones para contingencias y cargos	90

109



4.n Compensación de activos y pasivos financieros

5. COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS

5.a Compromisos de financiamiento otorgados o recibidos

5.b Compromisos de garantía fuera del balance

5.c Compromisos relacionados con títulos

6. INFORMACIÓN ADICIONAL

6.a Evolución del capital social y ganancias por acción

6.b Procedimientos legales y de arbitraje

6.c Combinaciones de negocios y pérdidas de control o de influencia significativa

6.d Actividades que se mantienen para venta

6.e Intereses minoritarios

6.f Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado

6.g Ambito de consolidación

95

95

99

100

102

105

108

110

CA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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



Se presentan los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas correspondientes al primer semestre de 2022 y 2021. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, los estados financieros consolidados para el primer semestre de 2020 se presentan en la actualización del 30 de julio de 2021, bajo el número D.21-0086-A03, del documento de registro universal presentado ante la Autorité des Marchés Financiers el 2 de marzo de 2021 bajo el número D.21-0086.

El Grupo anunció el 18 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Financial Group para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por la unidad generadora de efectivo BancWest. Las condiciones de esta operación están cubiertas por el ámbito de aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta (véase nota 6.d Actividades mantenidas para venta), lo que obliga a reexpresar el primer semestre de 2021 para presentar en un rubro distinto el "Resultado neto de las actividades mantenidas para venta". Se realizó una reclasificación similar dentro del Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto, así como en el Estado de los flujos de efectivo. El efecto de esta reclasificación en las cifras agregadas de la cuenta de resultados se presenta en la nota 3 Información de segmentos.

CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2022

En millones de euros	Notas	1º semestre 2022	1º semestre 2021 reclasificado según NIIF 5
Intereses e ingresos asimilados	2.a	16,315	14,862
Intereses y gastos asimilados	2.a	(6,597)	(5,012)
Ingresos por comisiones	2.b	7,274	7,125
Gastos por comisiones	2.b	(2,215)	(2,087)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	5,582	4,070
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	110	107
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		(5)	13
Ingresos netos de actividades de seguros	2.e	2,295	2,318
Ingresos de otras actividades	2.f	7,651	7,766
Gastos de otras actividades	2.f	(6,320)	(6,798)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		24,690	22,364
Gastos de personal		(8,773)	(8,168)
Otros gastos generales de explotación	2.g	(6,466)	(5,653)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,191)	(1,161)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		8,260	7,382
Costo del riesgo	2.h	(1,410)	(1,707)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		6,850	5,675
Participación en el resultado neto de asociadas		416	225
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	2.i	(278)	660
Fondo de comercio	4.l	258	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		7,246	6,560
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	2.j	(2,119)	(2,073)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		5,127	4,487
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	6.d	365	368
RESULTADO NETO		5,492	4,855
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		207	176
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		5,285	4,679
 Ganancias básicas por acción	6.a	 4.04	 3.56
Ganancias diluidas por acción	6.a	4.04	3.56

92

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO



En millones de euros	1º semestre 2022	1º semestre 2021
Resultado neto	5,492	4,855
Cambios en el patrimonio neto	(700)	615
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(1,581)	(78)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	1,587	570
- 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	(558)	(331)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(109)	(80)
- Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(1,985)	(274)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(33)	(143)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(823)	(374)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(11)	(28)
- Impuesto sobre las ganancias	875	293
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(303)	154
- Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	(221)	135
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	881	693
- Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(24)	482
- Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	584	(10)
- Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	515	294
- Impuesto sobre las ganancias	(268)	(96)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	62	11
- Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	12	12
Total	4,792	5,470
- Atribuible a la sociedad dominante	4,515	5,254
- Atribuible a intereses minoritarios	277	216

62

BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2022



Exposición de datos		30 de julio de 2022	30 de junio de 2021
ACTIVO			
Efectivo y monedas adeudadas de bancos centrales		352,418	347,543
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	210,838	191,507
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	296,575	249,808
Instrumentos financieros derivados	4.a	354,070	240,423
Derivados utilizados con fines de cobertura		15,497	6,680
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	4.b	38,385	38,906
Instrumentos de patrimonio	4.b	2,285	2,558
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.d	37,341	21,751
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.d	855,044	814,000
Títulos de deuda	4.d	119,182	108,510
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(4,047)	3,005
Inversiones de las actividades aseguradoras	4.h	253,163	280,766
Activos fiscales corrientes y diferidos	4.j	5,509	5,866
Ajustes por periodificación y otros activos	4.k	212,154	179,123
Inversiones en asociadas		6,699	6,528
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión		36,070	35,083
Activos intangibles		3,651	3,659
Fondo de comercio	4.l	5,282	5,121
Activos que se mantienen para venta	6.d	90,891	91,267
TOTAL ACTIVO		2,891,007	2,634,444
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		3,250	1,244
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	128,819	112,338
Depósitos y operaciones de recompra	4.a	335,399	293,456
Títulos de deuda	4.a	67,057	70,383
Instrumentos financieros derivados	4.a	315,460	237,397
Derivados utilizados con fines de cobertura		28,026	10,076
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	4.f	191,742	165,699
Adeudado a clientes	4.f	1,008,661	957,684
Títulos de deuda	4.g	162,449	149,723
Deuda subordinada	4.g	25,702	24,720
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(14,993)	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.i	3,105	3,103
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.k	198,481	145,399
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	4.i	231,779	254,795
Provisiones para contingencias y cargos	4.m	9,037	10,187
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	6.d	76,504	74,386
TOTAL PASIVO		2,770,478	2,511,937
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		111,254	108,176
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		5,285	9,488
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		116,539	117,664
Cambios en el patrimonio neto		(594)	222
Total atribuible a la sociedad dominante		115,945	117,886
Intereses minoritarios	6.e	4,584	4,621
TOTAL PATRIMONIO NETO		120,529	122,507
TOTAL PASIVO		2,891,007	2,634,444

QX

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2022



En millones de pesos	Primer semestre 2022	Primer semestre 2021
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	7,246	8,389
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta	533	437
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados	8,567	8,993
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	3,304	3,228
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio	57	-
Dotación neta a provisiones	3,179	6,729
Participación en los resultados de asociadas	(416)	(225)
Gastos (ingresos) netos de actividades de inversión	283	(659)
Ingresos netos de actividades de financiamiento	(1,442)	(1,252)
Otros movimientos	3,602	1,172
Disminución (incremento) neta en efectivo relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación	(28,914)	41,718
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes e instituciones de crédito	23,214	96,819
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros	(46,477)	(49,100)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros	(4,682)	(4,856)
Impuestos pagados	(969)	(1,145)
DISMINUCION (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO GENERADA POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(12,568)	57,728
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones	887	1,054
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(1,164)	(400)
DISMINUCION (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSION	(277)	654
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas	(6,323)	(2,606)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento	10,818	13,218
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	4,495	10,612
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	84	84
DISMINUCION (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(7,949)	69,078
de los cuales, disminución (incremento) neta en efectivo relacionada con actividades que se mantienen para 6.d	(9,409)	6,001
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo	362,418	306,601
Caja y haberes en bancos centrales	347,901	308,721
Adeudado a bancos centrales	(1,244)	(1,594)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	10,156	8,380
Créditos a la vista de instituciones de crédito 4.f	(9,105)	(8,995)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes	156	89
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"	14,554	-
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo	354,469	375,679
Caja y haberes en bancos centrales	352,441	383,600
Adeudado a bancos centrales	(3,250)	(4,665)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito	12,889	9,233
Créditos a la vista de instituciones de crédito 4.f	(13,560)	(12,983)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes	804	494
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"	5,145	-
DISMINUCION (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(7,949)	69,078

42

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

RAMOS

en millones de euros	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados				
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total
Situación al 1º de enero de 2021	27,053	9.948	76,294	113,295	461	(303)	154		312
Efecto derivado del cambio de método de cálculo de las gratificaciones de jubilación			74	74					
Aplicación del resultado del ejercicio 2020			(1,386)	(1,386)					
Ampliaciones de capital y emisiones		1,026	(1)	1,025					
Reducciones o reembolsos de capital		(1,768)	(25)	(1,793)					
Movimientos en instrumentos de capital propio	366	5	(42)	329					
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(213)	(213)					
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 6.e)									
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.e)			(11)	(11)					
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			2	2					
Otras variaciones			(15)	(15)					
Traslado a reservas de partidas no reciclables			(7)	(7)	(3)	10			7
Cambios en el patrimonio neto					452	(7)	242		687
Resultado neto del primer semestre de 2021			4,679	4,679					
Situación al 30 de junio de 2021	27,419	9,211	79,349	115,979	910	(300)	396		1,006
Aplicación del resultado del ejercicio 2020			(1,937)	(1,937)					
Reducciones o reembolsos de capital	(897)		(1)	(898)					
Movimientos en instrumentos de capital propio	(175)	(4)	60	(119)					
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(199)	(199)					
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 6.e)									
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.e)			19	19					
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			3	3					
Otras variaciones			6	6					
Traslado a reservas de partidas no reciclables			1	1	(8)	7			(1)
Cambios en el patrimonio neto					(62)	26	28		(8)
Resultado neto del segundo semestre de 2021			4,809	4,809					
Reclasificación de actividades que se mantienen para venta							125	(125)	
Situación al 31 de diciembre de 2021	26,347	9,207	82,110	117,664	840	(267)	549	(125)	997
Efecto de la aplicación de la NIC 29			(39)	(39)					
Situación al 1º de enero de 2022	26,347	9,207	82,071	117,625	840	(267)	549	(125)	997
Aplicación del resultado del ejercicio 2021			(4,527)	(4,527)					
Ampliaciones de capital y emisiones		1,092		1,092					
Reducciones o reembolsos de capital		(2,430)	(123)	(2,553)					
Movimientos en instrumentos de capital propio	(207)	(16)	(192)	(415)					
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(188)	(188)					
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 6.e)									
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			3	3					
Otras variaciones			6	6					
Traslado a reservas de partidas no reciclables			211	211	(215)	4			(211)
Cambios en el patrimonio neto					(24)	432	447	12	867
Resultado neto al 30 de junio de 2022			5,285	5,285					
Situación al 30 de junio de 2022	26,140	7,853	82,546	116,539	601	169	996	(113)	1,653

59

DEL 1º DE ENERO DE 2021 AL 30 DE JUNIO DE 2022



Cuentas de patrimonio que presenta resultados en la cuenta de resultados					Total atribuible a la sociedad dominante	Programa mantenido (MANTENIMIENTO)	Patrimonio neto total
2021	2020	2019	2018	2017	(806)	112,791	157,341
					-	74	74
					-	(1,386)	(1,607)
					-	1,025	1,035
					-	(1,793)	(1,866)
					-	329	329
					-	(213)	(213)
					-	-	(125)
					-	(11)	26
					-	2	66
					-	(15)	(3)
					-	-	-
873	(419)	(284)	(282)		(112)	575	615
					-	4,679	4,855
					-	(1,937)	(1,937)
					-	(898)	(898)
					-	(119)	(119)
					-	(199)	(199)
					-	-	(14)
					-	19	37
					-	3	(25)
					-	6	3
					-	-	-
512	(57)	(139)	(171)		145	137	97
					-	4,809	5,025
(687)	41		36	608	-	-	-
165					165	126	174
					-	(4,527)	(4,649)
					-	1,092	1,115
					-	(2,553)	(2,553)
					-	(415)	(415)
					-	(188)	(188)
					-	-	(136)
					-	3	(123)
					-	6	5
					-	-	-
1,800	(468)	(2,334)	(414)	(221)	(1,637)	(770)	(700)
					-	5,285	5,492

48

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



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

1.a NORMAS CONTABLES

1.a.1 NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

Los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas han sido elaborados de conformidad con las normas internacionales de contabilidad (Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF) adoptadas para uso en la Unión Europea¹. Por lo tanto, se han excluido ciertas disposiciones de la NIC 39 acerca de la contabilidad de coberturas.

Estos Estados Financieros han sido elaborados de conformidad con la NIC 34 “Información financiera intermedia”, que prevé la publicación de cuentas semestrales resumidas. Algunas informaciones relativas a la naturaleza y magnitud de los riesgos vinculados a los instrumentos financieros que exige la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar” se presentan en la modificación A04 del Documento de registro universal. Estas informaciones tratan sobre las exposiciones al riesgo crediticio y los deterioros correspondientes, desglosada en función de su estado (productivo o improductivo), por zonas geográficas y por sectores, así como detalles de los préstamos y cuentas por cobrar sujetos a moratorias o a los mecanismos de garantías públicas en respuesta a la crisis sanitaria.

Esta información es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas al 30 de junio de 2022.

- En el marco de la reforma de las tasas IBOR y Eonia, el Grupo lanzó a finales de 2018 un programa mundial de transición que cubrió el conjunto de negocios y funciones. Este programa pretende enmarcar y poner en marcha el proceso de transición de las antiguas tasas de interés de referencia hacia las nuevas tasas en las principales jurisdicciones y monedas (euro, libra esterlina, dólar estadounidense, franco suizo y yen), 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 supervisores.

Los anuncios realizados por las autoridades públicas del Reino Unido, EE.UU. y la entidad que gestiona los Libor (ICE BA) a finales de noviembre de 2020 modificaron el calendario de transición, que debía completarse inicialmente a finales del año 2021. Para los Libor en GBP y JPY, se han publicado Libor sintéticos más allá de este vencimiento para determinados contratos denominados *tough legacy* (es decir, que no han hecho la transición de Libor de un índice sustitutivo). En EE.UU., la publicación del Libor en USD se prolongará hasta mediados de 2023 y se ha aprobado una solución legislativa de ámbito federal en el primer trimestre de 2022 con el fin abordar la situación de los contratos denominados *legacy*.

Para los contratos indexados al Libor en CHF y que no hayan podido renegociarse antes de su desaparición a finales de 2021, la Comisión Europea ha previsto una solución legislativa para reemplazar estas tasas de interés por una tasa SARON (Swiss Average Rate OverNight) capitalizada diariamente, mas un diferencial cuyo objetivo es garantizar la neutralidad económica de este cambio.

En Europa, la transición Eonia-€STR, cuya naturaleza es estrictamente técnica habida cuenta del vínculo fijo entre estos dos índices, concluyó a finales de diciembre de 2021 y también se confirmó que el Euribor se mantenía *sine die*.

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-audit/company-reporting_en

UX

Partiendo de los progresos realizados hasta la fecha, principalmente mediante la definición de un plan detallado y su ejecución, el Banco confía en su capacidad operativa para gestionar el proceso de transición de grandes volúmenes de transacciones hacia las nuevas tasas de referencia.



La reforma de las tasas IBOR expone al Banco a diversos riesgos que el programa trata de gestionar en detalle concretamente:

- riesgos relacionados con la ejecución del cambio, pero también con litigios y comportamientos ligados a las negociaciones con los clientes y las contrapartes de mercado en el marco de la modificación de los contratos existentes;
- riesgos operativos, ligados a la modificación de los sistemas informáticos y los procesos del banco;
- riesgos económicos en caso de perturbaciones de los mercados financieros derivadas de las diferentes transiciones inducidas por la reforma de las tasas IBOR;
- riesgos de valuación en un escenario de reducción de la liquidez durante la transición en determinados segmentos del mercado de instrumentos derivados.

En septiembre de 2019, el IASB publicó una serie de cambios de "Fase 1" 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, son aplicados por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2019.

En agosto de 2020, el IASB publicó una serie de cambios de "Fase 2" en la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 que introdujeron varias modificaciones aplicables durante la transición efectiva hacia las nuevas tasas de interés de referencia. Estas modificaciones permiten tratar los cambios introducidos en los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos financieros a consecuencia de la reforma de las tasas IBOR como una revisión de sus tasas de interés variables, con la condición de que estos cambios se efectúen sobre una base económica equivalente. Además, permiten mantener las relaciones de cobertura, siempre que modifiquen su documentación para reflejar los cambios introducidos en los instrumentos cubiertos, en los instrumentos de cobertura, en el riesgo cubierto y/o en el método de medición de la eficacia durante la transición hacia las nuevas tasas de referencia. Las medidas introducidas en este marco comprenden, además:

- la posibilidad de documentar una tasa de interés como un componente de riesgo cubierto incluso si esta tasa no resulta identificable de forma inmediata y por separado, con la condición de que se prevea razonablemente que así lo sea en un plazo de 24 meses;
- la posibilidad de dejar a cero las variaciones de valor acumuladas en el marco de la prueba sobre la ineficacia de las relaciones de cobertura;
- y la obligación, en el marco de las coberturas de cartera, de aislar en subgrupos los instrumentos que hacen referencia a las nuevas tasas de referencia sin riesgo.

Estos cambios, adoptados por la Comisión Europea en diciembre de 2020, son aplicados por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2020, lo que le ha permitido mantener sus actuales relaciones de cobertura, que se vieron modificadas por la transición hacia las nuevas tasas de referencia.

El Grupo ha documentado las relaciones de cobertura de valor y resultados futuros 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, cuando sea necesario, con el fin de incorporar las nuevas tasas. Las modificaciones de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 se aplican 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 si han sido modificados, si las condiciones y la fecha de transición hacia las nuevas tasas de interés no se han estipulado claramente. Por el contrario, las modificaciones de "Fase 2" se aplican cuando los términos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura han sido modificados y cuando se han estipulado claramente las condiciones y la fecha de transición hacia las nuevas tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2021, 112.405 contratos estaban referenciados al Libor en USD, de los cuales 72.867 tienen una fecha de vencimiento posterior al 30 de junio de 2023 y, de esta cifra, 54.628 son contratos de derivados.

- En mayo de 2021, el CINIIF (Comité de Interpretaciones de las NIIF) emitió una propuesta de decisión validada por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB) que modifica la forma de calcular las obligaciones con empleados relativas a determinados regímenes de prestación definida de tipo gratificaciones de jubilación. Estos regímenes, esencialmente franceses, generan de forma progresiva unos derechos a gratificaciones que únicamente se abonan si se produce una jubilación de forma efectiva, pero el número de años utilizados para el cómputo de los derechos está limitado. Hasta entonces, los derechos a gratificaciones se contabilizan de forma lineal desde la fecha de incorporación a la empresa hasta la fecha de jubilación efectiva, sin tener en cuenta el límite de los derechos. Ahora, los derechos a gratificaciones se contabilizan linealmente tomando una fecha de

69

partida para los derechos teniendo en cuenta el número de años limitados hasta la fecha de jubilación. El ajuste neto de impuestos de EUR 74 millones resultante se reconoció a fecha del 1º de enero de 2021 correspondiente incremento del patrimonio neto.



- El 16 de marzo de 2022, el Grupo de Trabajo de Prácticas Internacionales del Centro para la Calidad de las Auditorías inscribió a Turquía en la lista de economías en situación de hiperinflación, después de que la inflación acumulada durante los tres años anteriores alcanzara el 100.6% a finales de febrero de 2022. Por consiguiente, el Grupo aplica la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" para presentar los estados financieros de las subsidiarias consolidadas situadas en Turquía.

Así, en estas subsidiarias el conjunto de los activos y pasivos no monetarios (incluido el patrimonio neto) y cada uno de los rubros de la cuenta de resultados se recalculan atendiendo a la evolución del índice de precios al consumo (IPC). Esta revaluación entre el 1º de enero y la fecha de cierre se traduce en el reconocimiento de una ganancia o una pérdida sobre la situación monetaria neta, registrada en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" (véase nota 2.i). Los estados financieros de estas subsidiarias se convierten a euros al tipo de cambio de cierre, de acuerdo con las disposiciones específicas de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" aplicables a la conversión de los estados financieros de las entidades situadas en países que sufren hiperinflación.

De conformidad con las disposiciones de la decisión del CINIIF de marzo de 2020 sobre la clasificación de los efectos de la indexación y la conversión de los estados financieros de las subsidiarias en economías hiperinflacionarias, el Grupo optó por presentar estos efectos (incluido el relativo a la situación neta en la fecha de la primera aplicación de la NIC 29) como cambios en el patrimonio neto vinculados a los tipos de cambio.

Al 1º de enero de 2022, la primera aplicación de la NIC 29 se traduce en un aumento de EUR 174 millones del patrimonio neto, de los cuales EUR 227 millones corresponden a "Cambios en el patrimonio neto - Tipos de cambio".

La introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del 1º de enero de 2022 no tuvo efectos en los estados financieros del Grupo al 30 de junio de 2022.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2021 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 y modificada en junio de 2020, sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de seguros". Fue adoptada por la Unión Europea en noviembre de 2021, junto con una exención opcional para la aplicación de la agrupación por cohorte anual de los contratos de participación que se basan en una mutualización intergeneracional de los rendimientos de los activos subyacentes a los compromisos técnicos. Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023. Por lo tanto, la fecha de transición a la NIIF 17 será el 1º de enero de 2022 a los fines del balance de apertura del período comparativo que exige la norma.

Dado que el Grupo ha diferido la aplicación de la NIIF 9 para sus entidades de seguros hasta la entrada en vigor de la NIIF 17 (véase la nota 1.a), estas aplicarán la norma a partir del 1º de enero de 2023.

Publicada por el IASB en diciembre de 2021, la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparación entre la NIIF 9 y la NIIF 17 fue aprobada por el *Accounting Regulatory Committee* (ARC) el 20 de abril de 2022, pero todavía no ha sido aprobada por la Unión Europea.

Ámbito de aplicación

La NIIF 17 se aplica a los contratos de seguro emitidos, a los contratos de reaseguro emitidos y mantenidos y a los contratos de inversión con participación discrecional emitidos (si la entidad emite también contratos de seguro). La definición de un contrato de seguro no se ha modificado con respecto a la NIIF 4, con la excepción de la apreciación del riesgo de pérdida para la aseguradora, que debe efectuarse sobre la base de un valor actual.

CP



La contabilidad y la medición de los contratos de seguro se efectúan por grupos de contratos dentro de las carteras que agrupan contratos que cubren riesgos similares y que se gestionan juntas. Los grupos de contratos se definen en función de la rentabilidad prevista inicialmente: contratos onerosos, contratos rentables con una baja probabilidad de convertirse en onerosos y otros. Un grupo de contratos puede contener únicamente contratos enflacos con un intervalo máximo de un año (correspondientes a una "cohorte" anual), salvo cuando se puede aplicar la opción opcional prevista por el reglamento europeo.

- Modelo general de medición (*Building Block Approach* – BBA)

El modelo general de medición de los contratos de seguro corresponde a la mejor estimación de los flujos de efectivo futuros a pagar o a recibir que son necesarios para la ejecución de las obligaciones contractuales. Esta estimación debe reflejar los diferentes escenarios posibles y el efecto de las opciones y garantías incluidas en los contratos durante el plazo límite o "frontera" determinado de acuerdo con la norma. Los flujos de efectivo se descuentan para tomar en consideración el valor temporal del dinero. Estos corresponden a los flujos imputables a los contratos de seguro directamente o mediante métodos de asignación: primas, gastos de adquisición y gestión de los contratos, siniestros y prestaciones, gastos indirectos, impuestos y amortizaciones de activos tangibles e intangibles. La estimación de los flujos de efectivo se completa con un ajuste de riesgo explícito para cubrir la incertidumbre relacionada con el riesgo no financiero. Estos dos elementos constituyen los flujos de ejecución de los contratos, a los que se añade un margen sobre los servicios contractuales que representa el resultado previsto sobre los servicios futuros vinculados a un grupo de contratos: si es positivo, se presenta en el balance dentro de la medición de los contratos y se amortiza a medida que se prestan los servicios; si es negativo, se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados y después se revierte durante el plazo de vigencia de los contratos o cuando estos pasan a ser rentables. Los gastos de adquisición abonados antes de la primera contabilización de un grupo de contratos se contabilizan primero en el balance (y se presentan descontando los activos o pasivos de seguros según la posición global de la cartera) y después se les deduce el margen sobre los servicios contractuales del grupo de contratos a los que se refieren en el momento en el que este se contabiliza.

En cada cierre, el valor en libros de un grupo de contratos de seguro corresponde a la suma de los pasivos de la cobertura restante (que comprende los flujos de efectivo de ejecución vinculados a los servicios futuros y el margen sobre los servicios contractuales que reste en esta fecha) y de los pasivos de los siniestros acaecidos (que comprenden únicamente los flujos de efectivo de ejecución de los siniestros acaecidos, sin margen sobre servicios contractuales). Las hipótesis utilizadas para estimar los flujos de efectivo futuros y el ajuste de riesgo no financiero se actualizan, al igual que la tasa de descuento, para reflejar la situación al cierre. El margen sobre los servicios contractuales se ajusta por los cambios estimativos de las hipótesis no financieras relativas a los servicios futuros y después se amortiza en la cuenta de resultados con cargo a los servicios prestados durante el periodo. La liberación de los flujos de ejecución de los contratos esperados con cargo al periodo y la variación de las estimaciones con cargo a los servicios prestados se registran en la cuenta de resultados. El efecto de la compensación del descuento de los pasivos vinculado al paso del tiempo se registra en la cuenta de resultados, así como el efecto vinculado al cambio de la tasa de descuento. Sin embargo, estos efectos pueden reconocerse opcionalmente en el patrimonio neto.

- Modelo de medición de los contratos de participación directa (*Variable Fee Approach* – VFA)

En el caso de los contratos de participación directa, para los cuales la aseguradora debe pagar al asegurado un monto correspondiente al valor razonable o de modelo de elementos subyacentes claramente identificados, restando una remuneración variable, se ha desarrollado un modelo específico (denominado "método de los honorarios variables") adaptando el modelo general.

En cada cierre, el pasivo de estos contratos se ajusta por el rendimiento realizado y las variaciones del valor razonable o de modelo de los elementos subyacentes: la parte correspondiente a los asegurados se registra en los flujos de ejecución de los contratos con su correspondencia en resultados y la parte correspondiente a la aseguradora alimenta el margen sobre los servicios contractuales. Por lo tanto, el resultado de estos contratos se representa mediante la liberación de los flujos de ejecución y la amortización del margen sobre los servicios contractuales. De hecho, cuando los elementos subyacentes respaldan perfectamente los pasivos y se evalúan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, el resultado financiero de estos contratos debería ser nulo. Cuando determinados activos subyacentes no se miden a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, la aseguradora puede optar por reclasificar en el patrimonio neto la variación de los pasivos vinculados a estos activos.

99

- Modelo de medición simplificado (*Premium Allocation Approach* – PAA)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser objeto de un enfoque simplificado denominado método de asignación de las primas. Este método también es aplicable a los contratos de mayor duración si da lugar a resultados similares a los del modelo general. Para los contratos rentables, los pasivos relacionados con la cobertura restante se evalúan sobre la base del aplazamiento de las primas cobradas de acuerdo con una lógica próxima a la que se utiliza con la NIIF 4. Los contratos onerosos y los pasivos de los siniestros acaecidos se miden de acuerdo con el modelo general. Los pasivos se descuentan únicamente si el efecto del paso del tiempo es significativo.

En cada cierre, el ajuste de los pasivos con cargo a la cobertura restante y los siniestros acaecidos se registra en la cuenta de resultados.

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

En aplicación de las modificaciones de la NIC 1 resultantes de la NIIF 17:

- los contratos de seguros (y de reaseguro) emitidos y los contratos de reaseguro mantenidos se presentan en el balance, en el activo o en el pasivo según la situación global de las carteras a las que pertenecen;
- los diferentes ingresos y cargos de los contratos de seguro y reaseguro se descomponen en la cuenta de resultados entre:
 - los ingresos de los contratos de seguro: liberación de los flujos de ejecución por el monto previsto en el periodo (excluyendo los componentes de inversión²), variación del ajuste de riesgo, amortización del margen sobre los servicios contractuales con cargo a los servicios prestados y monto asignado a la amortización de los gastos de adquisición y a la amortización del componente de pérdida;
 - los cargos de los contratos de seguro: gastos reales imputables a los contratos de seguros que se han asumido durante el periodo (excluyendo los reembolsos de componentes de inversión) y variaciones relacionadas con los servicios prestados, amortización de los gastos de adquisición y componente de pérdida inicial en los contratos onerosos;
 - los ingresos financieros o los cargos financieros de los contratos de seguro: variación del valor en libros de los contratos de seguro resultante del efecto del valor temporal del dinero y del riesgo financiero, así como sus variaciones (con la excepción de las que ajustan los márgenes sobre los servicios contractuales en el caso de los contratos de seguro con elementos de participación directa), en la parte que no se ha reconocido opcionalmente en el patrimonio neto.

Modalidades de aplicación y principales opciones contempladas por el Grupo

Los principales contratos afectados por la NIIF 17 que ha emitido el Grupo corresponden a contratos que cubren riesgos vinculados a las personas o a los bienes y a contratos de tipo vida-ahorro.

Los contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida se evaluarán según el modelo de general o bien, si se cumplen las condiciones, según el enfoque simplificado. Para la constitución de carteras de contratos homogéneas, BNP aplica los siguientes criterios de discriminación: entidad jurídica, naturaleza de los riesgos y socio distribuidor. La tasa de descuento se define a partir de la tasa sin riesgo ajustada para tener en cuenta la iliquidez de los pasivos. El ajuste de riesgo se determina de acuerdo con el método de los quintiles. La unidad de cobertura tomada para amortizar el margen sobre los servicios contractuales se calcula a partir de la prima de riesgo devengada durante el periodo.

Los contratos de vida y ahorro están formados por contratos mono y multisoporte con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participación discrecional respaldado por fondos en euros o en divisas (generalmente activos financieros e inmobiliarios) y contratos vinculados a fondos de inversión con un mínimo garantizado en caso de deceso. Estos diferentes tipos de contratos responden a la definición de contratos de participación directa y, por lo tanto, se evaluarán de acuerdo con el método de los honorarios variables. Cuando estos contratos incluyen un valor de rescate, este responde a la definición de un componente de inversión no separado. BNP Paribas aplica a las carteras de seguros de vida y ahorro los siguientes criterios: entidad jurídica, producto y activo subyacente. La tasa de descuento está formada por la tasa sin riesgo, extrapolada a lo largo del periodo que exceda los datos observables y corregida por una prima de liquidez determinada a partir de los activos subyacentes. El ajuste de

² Un componente de inversión no diferenciado corresponde al monto que habría que abonar a la aseguradora en todos los supuestos, con independencia de que se produzca el siniestro cubierto

riesgo se determina de acuerdo con el método del costo del capital. La unidad de cobertura utilizada para la amortización del margen sobre los servicios contractuales corresponde a la variación del ahorro que corresponde a los asegurados (determinada según su valor actual), ajustada para tener en cuenta el impacto del rendimiento real de los activos financieros diversificados con respecto a la protección actuarial de riesgo neutro. El Grupo ha optado por aplicar la opción instaurada por el reglamento europeo y no divide por cohorte anual las carteras de contratos de participación que se basan en una mutualización intergeneracional. Esta opción debería aplicarse a los contratos de seguro y a los contratos de inversión con participación discrecional admisibles que pueden acogerse al fondo de los honorarios variables, tanto los contratos monosoporte en euros como los contratos multisoporte que incluyen un fondo en euros, en los cuales la participación en beneficios de los asegurados se mutualiza entre las diferentes generaciones de suscriptores, en Francia, en Italia y en Luxemburgo.

El Grupo ha optado por presentar sus estados financieros de acuerdo con el formato propuesto por la recomendación de la Autoridad de Normas Contables nº 2022-01, de 8 de abril de 2022, de acuerdo con las modalidades que figuran debajo. Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentarán de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto de conformidad con las opciones previstas por la norma. De acuerdo con la opción creada por la recomendación, el Grupo ha previsto presentar las inversiones de las actividades aseguradoras y sus resultados de forma distinta a los activos y pasivos financieros de la actividad bancaria.

Avances del proyecto y efectos de transición previstos

Lanzado en 2017, el proyecto de preparación para la puesta en marcha de la NIIF 17 continuará hasta la fecha de primera aplicación de la norma. El despliegue de las nuevas herramientas de modelización y elaboración de informes está desarrollándose conforme al calendario previsto. Están pendientes de concretar algunas opciones, debido a que algunos estudios siguen en curso y algunas interpretaciones normativas siguen debatiéndose.

La transición de la NIIF 4 a la NIIF 17 va a provocar que se anulen en el patrimonio neto los activos y pasivos de los contratos de seguro reconocidos de acuerdo con la norma anterior: los pasivos de seguros y los activos de reaseguros mantenidos cuya medición no se adecua a la NIIF 17, la participación en beneficios diferida resultante de la contabilidad refleja y los activos intangibles específicos de los contratos de seguro cuando estos se reconozcan. Las cuentas por cobrar y las deudas relacionadas con contratos de seguro o de reaseguro deben estar vinculadas a la nueva medición de los pasivos.

La NIIF 17 se aplica retroactivamente al conjunto de los contratos vigentes en la fecha de transición, es decir, el 1º de enero de 2022, debido al periodo comparativo obligatorio. Se prevén tres métodos de transición: un enfoque retrospectivo completo y, si este no puede llevarse a cabo, un enfoque retrospectivo modificado o un enfoque basado en el valor razonable o de modelo de los contratos en la fecha de transición. Debido a las dificultades prácticas para poner en marcha el enfoque retrospectivo completo, el balance de apertura debería estar basado principalmente en la utilización del enfoque retrospectivo modificado en las carteras principales y, marginalmente, en el enfoque de "valor razonable o de modelo" en determinadas carteras menores.

El proyecto de puesta en marcha de la NIIF 9 en el negocio de Seguros ha descansado en gran medida en la experiencia adquirida por el resto de negocios del Grupo aplicando ya esta norma, sobre todo para garantizar la coherencia en la clasificación. En aplicación de los criterios del modelo de gestión y de los flujos de efectivo, los instrumentos de deuda se evaluarán en gran parte de acuerdo con el modelo "cobro y venta", con la excepción de los contratos vinculados a fondos de inversión, que serán clasificados a valor razonable o de modelo con cambios en resultados. Los instrumentos de patrimonio se evaluarán en su mayor parte a valor razonable o de modelo con cambios en resultados. Desde comienzos de 2022, el seguimiento de los activos financieros se realiza simultáneamente según la NIC 39 y la NIIF 9. El Grupo ha previsto utilizar el enfoque opcional de superposición de clasificación introducido por la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparativa NIIF 9-NIIF 17, que permite presentar los activos financieros en la comparativa de 2022 como si la NIIF 9 fuera aplicable en esta fecha. Esta opción se aplicará al conjunto de los instrumentos financieros, incluidos los dados de baja en 2022, tanto en materia de clasificación como de medición (incluidas las depreciaciones).

El Grupo también ha previsto aplicar las modificaciones de la NIC 40 y la NIC 16, con posterioridad a la NIIF 17, que dan lugar a que se midan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados los inmuebles mantenidos como subyacentes de contratos de participación directa.

En cuanto a los contratos de seguro, está previsto realizar un ejercicio completo de evaluación durante 2022 para fijar el balance de apertura al 1º de enero de 2022 y el periodo comparativo para el primer semestre de 2022.

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 control 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 le 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 menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

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

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

El análisis del control se realiza 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.



UX

Control conjunto

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

Influencia importante

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

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

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

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

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

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.



19

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 o de mala 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.

- **Conversion 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.

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, se convierten en la fecha de cierre. Esta cotización se aplica tanto a la conversión de los elementos del activo y del pasivo como a los ingresos y cargos.

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.

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.



49

El Grupo puede reconocer ajustes a la contabilidad de las combinaciones de negocios durante los periodos 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)³; esta división es coherente con la estructura organizativa y los métodos de gestión del Grupo y refleja la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

- Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

El fondo de comercio asignado a las unidades generadoras de efectivo se prueba para detectar deterioro anualmente y siempre que existe la indicación de que puede haber deterioro 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 múltiples bursátiles para compañías similares.

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

³ El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".

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 monetarios⁴ 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 a 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 diferan 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.

⁴ Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo.

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 financiamiento que no se incluyen en el margen de intermediación, ya que es poco probable que termine disponiéndose del préstamo, las comisiones sobre garantías financieras, las comisiones de compensación de instrumentos financieros, las comisiones derivadas de actividades fiduciarias y similares, derechos de custodia de títulos, etc.
- Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable inicial del compromiso; después, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro de los ingresos por comisiones;
- cuando 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 valua un activo que pasa a ser controlado por el cliente a medida que va siendo creado o valuado (por ejemplo, trabajos en curso controlados por el cliente sobre cuyo terreno se levanta el activo...) o cuando la prestación de la entidad no crea un activo que esta podría utilizar de 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.



19

1.e ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, salvo los vinculados a las actividades aseguradoras (véase nota 1.f) se clasifican a 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 a 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 a 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 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 otorgan 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).



49

Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las condiciones 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. Las cláusulas de ajuste del margen en función de la consecución de los objetivos medioambientales, sociales o de gobernanza (ASG), presentes en los financiamientos concedidos con vistas a fomentar el desarrollo sustentable de las empresas, no cuestionan el criterio de los flujos de efectivo por cuanto este ajuste se considera mínimo. Los instrumentos estructurados indexados a los índices ASG de mercado no cumplen el criterio de los flujos de efectivo.

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, se realiza 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 a 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.



42

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 accesoría, 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".



97

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 este 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 A 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 a 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.



48

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.

- Perdidas 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).
- Perdidas 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.
- Perdidas 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. Esta definición tiene en cuenta las directrices de la EBA del 28 de septiembre de 2016, principalmente en lo relativo a los umbrales aplicables en caso de impagos y los periodos de observación.

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 desde hace al menos 90 días; el conocimiento o las indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago; las concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la sección "Reestructuración de activos financieros").

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

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

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



09

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.

En el contexto de la crisis sanitaria, la concesión de moratorias de acuerdo con los criterios definidos por las directrices de la EBA, publicadas el 2 de abril de 2020 y modificadas el 2 de diciembre de 2020, no se ha considerado aisladamente como un indicador de deterioro significativo del riesgo crediticio que conlleva una transferencia automática al estrato 2. Este mismo tratamiento se ha aplicado a la concesión de moratorias "privadas" en respuesta a criterios equivalentes a los definidos en las directrices de la EBA. Las moratorias no desencadenan el recuento de los días de retraso en el pago mientras que se respete el nuevo calendario.

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 2.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). En su caso, la estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora un escenario de flujos de efectivo procedentes de la venta de préstamos o conjuntos de préstamos impagados. Los fondos obtenidos con la venta se reconocen netos de costos de venta.

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.

CPX

Vencimiento

Se tienen en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, incluidos los reembolsos anticipados, las prórrogas y las opciones análogas. En los casos excepcionales en los que no pueda estimarse de forma fiable la vida del instrumento financiero, se utiliza 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.

En el marco de los préstamos garantizados, la garantía se considera como intrínseca al contrato de préstamo si se incluye en sus condiciones contractuales o se otorga en el momento de la concesión del préstamo, y si el monto de reembolso previsto puede asignarse a un préstamo concreto (no existe efecto de mutualización mediante un mecanismo de subordinación o de tope global para toda una cartera). En este caso, se tiene en cuenta en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas; si no, da lugar al reconocimiento de un activo de reembolso separado.

La LGD utilizada a los fines de la NIIF 9 se deriva de los parámetros de LGD del acuerdo de Basilea. Esta 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 2.h Costo del riesgo.

Traslados a pérdidas



69X

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

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

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

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

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

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

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

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

Cabe recordar que se concedieron numerosas moratorias a los clientes en respuesta a la crisis sanitaria. En la mayor parte de los casos, estas moratorias consistieron en aplazamientos de los vencimientos durante varios meses, con o sin facturar intereses adicionales por estos ajustes de los calendarios de amortización. A este respecto, la modificación se consideró como no sustancial en la mayoría de los casos. El descuento asociado (ligado a la ausencia de facturación de intereses o a una facturación de tasas inferior a la TIE del crédito) se reconoció entonces en el PNB a condición de que se respetasen determinados criterios⁵. En este caso, se consideró que la moratoria no respondía a dificultades financieras del prestatario, sino a una crisis de liquidez pasajera, y no se consideró por defecto que el riesgo crediticio había aumentado considerablemente.

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor ni en el marco de moratorias (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. Estas consisten en una adaptación de la tasa de interés del préstamo a las condiciones de mercado: el cliente puede cambiar de entidad de crédito y no sufre dificultades financieras.

⁵ Moratorias calificadas como "Medida general COVID-19" (es decir, que respondían a los criterios definidos en las directrices que publicó la EBA el 2 de abril de 2020 y se modificaron el 2 de diciembre de 2020) o equivalente y que no conllevaban una transferencia al estrato 3.

Periodos de observación

El Grupo aplica periodos de observación para evaluar el posible retorno a un estrato de mejor calidad. Así, para el paso del estrato 3 al estrato 2 se aplica un periodo de observación de 3 meses, que se amplía hasta los 12 meses en caso de reestructuración a causa de dificultades financieras.

Para el paso del estrato 2 al estrato 1, se aplica un periodo de observación de 2 años para los créditos que han sufrido una reestructuración a causa de dificultades financieras.



1.e.6 COSTO DEL RIESGO

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

- los 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;
- los deterioros de activos financieros (incluidos los medidos a valor razonable con cambios en resultados) 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;
- los 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.

49

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.

Titulos de deuda y deuda subordinada

Los títulos de deuda y la deuda subordinada se contabilizan a 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 a 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.

42

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 NIC 39 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.



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

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

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

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

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

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

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

62

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.

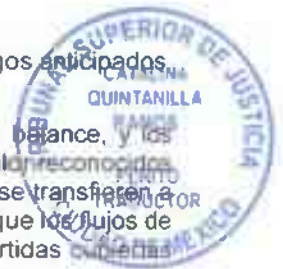
En una relación de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance, y los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante 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.



SP

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 incluyen 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 mide 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, 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.



42

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 a costo amortizado en el rubro "Pasivos financieros a 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 contratos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce a costo amortizado en el rubro "Activos financieros a 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.



99

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", publicada por el IASB el 25 de junio de 2020, da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1º de enero de 2023 la fecha de aplicación de la NIIF 9, en sintonía con el aplazamiento de la fecha de aplicación obligatoria de la norma NIIF 17 "Contratos de seguro".

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 (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 2022.

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

1.f.2 INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

Las inversiones de las actividades aseguradoras comprenden fundamentalmente:

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

42

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones financieras mantenidas por entidades aseguradoras del Grupo se clasifican en una de las 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 la NIC 39.

Los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados en los siguientes casos (según la 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 razonable 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 a 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".

9x

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 a 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.

Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

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

1.1.3 RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

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

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, longevidad, invalidez, incapacidad, etc.) 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;



99

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 a costo amortizado".



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

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

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

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

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

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

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

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

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.

OK

1.g PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES

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.

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 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 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".



94

1.h ARRENDAMIENTOS



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

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

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

- **Arrendamientos financieros**

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

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

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

- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

Los 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. Cuando se efectúan inversiones en equipamientos, acondicionamientos e instalaciones en el marco del contrato, la duración del arrendamiento se pone en consonancia con la duración de la amortización de estos. Para los contratos que se renuevan tácitamente (con o sin periodo de ejecución), los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos se registran sobre la base de una estimación de la

4x

duración económica que razonablemente cabe atribuir a los contratos, incluido el periodo mínimo de ocupación;

- 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 esta 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 QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Cuando el Grupo decide vender activos 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 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 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, clasifica todos los activos y pasivos de esta subsidiaria como mantenidos para venta.

Una vez clasificados en esta categoría, los activos 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 "Resultado neto de actividades que se mantienen 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.

18

• 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 estado de 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).



22

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.

■ 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 esta 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.

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, litigios, multas y sanciones.

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.

42

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 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 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;

42



- 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 mas 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;
- la estimación de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que están cubiertos por contratos de arrendamiento operativo y que sirven de base para determinar su amortización, así como su eventual deterioro a raíz, sobre todo, del efecto de las consideraciones medioambientales sobre la evolución de los precios futuros de los vehículos de ocasión;
- 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.

1.0 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 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).

CP

2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2022



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 a 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 a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados. El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Pérdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

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

En el caso de tasas de interés negativas asociadas a préstamos y cuentas por cobrar o a deudas con clientes e instituciones de crédito, estas se reconocen, respectivamente, en los rubros de gastos por intereses o ingresos por intereses.

	1º Semestre 2022			1º Semestre 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	13,400	(1,400)	9,450	14,200	(2,200)	8,150
Depositos, créditos y préstamos asumidos	12,163	(3,200)	8,963	10,560	(2,405)	8,155
Operaciones de recompra	115	(8)	107	83	(20)	63
Arrendamientos financieros	860	(50)	810	765	(45)	720
Títulos de deuda	517		517	408		408
Títulos de deuda y deuda subordinada		(1,239)	(1,239)		(906)	(906)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	400		400	700		700
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cobertura de riesgo de crédito)	20	(10)	(5)	75	(100)	(100)
Instrumentos de cobertura de riesgos de tasas de interés	(30)	(71)	(5)	60	(100)	(5)
Instrumentos de cobertura de riesgos de tasas de interés	1,344	(1,227)	28	1,130	(1,010)	120
Pasivos por arrendamientos		(2)	(2)		(2)	(2)
Total ingresos y gastos de intermediación	14,815	(16,537)	10,241	14,965	(15,917)	2,880

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 145 millones en el primer semestre de 2022, en comparación con EUR 175 millones en el primer semestre de 2021.

92

El Grupo se acogió al programa de TLTRO III (*targeted longer-term refinancing operations*), en la versión modificada por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en marzo de 2020 y en diciembre de 2020 (véase la nota 4.f). El Grupo ha cumplido los criterios de crecimiento de la concesión de créditos que le permiten beneficiarse de una tasa más favorable (tasa promedio de depósito de -50 puntos básicos los dos primeros años y tasa promedio de depósito el año siguiente durante la vigencia de la operación de TLTRO III). Esta tasa revisable se considera una tasa de mercado, ya que se le aplica a todas las instituciones de crédito que reúnan las condiciones de concesión definidas por el Banco Central Europeo. La tasa de interés efectiva de estos pasivos financieros se determina en cada periodo de referencia y sus dos componentes (tasa de referencia y margen) están sujetos a revisiones. Se corresponde con la tasa nominal, es decir, -1% en 2020, en 2021 y hasta junio de 2022. A partir de junio de 2022 y hasta el vencimiento, estará basada en el promedio de las tasas de depósito diarias durante la vigencia de la operación de TLTRO III (es decir, hasta un periodo de tres años).

2.b COMISIONES

	1° diciembre 2022					
	Ingresos	Gastos	Neto			
Operaciones con clientes	2,325	(554)	1,771	2,096	(469)	1,627
Operaciones con títulos y derivados	1,034	(806)	228	1,212	(822)	390
Compromisos de financiamiento y garantía	585	(41)	544	597	(49)	546
Servicios prestados y gestión de activos	2,732	(186)	2,546	2,606	(188)	2,418
Otros	598	(628)	(30)	614	(559)	55
Ingresos y gastos por comisiones	7,274	(1,215)	6,059	7,525	(1,087)	6,438
- de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	1,675	(127)	1,548	1,542	(124)	1,418
- de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	1,534	(165)	1,369	1,567	(196)	1,371

2.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, 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 2.a).

Primer semestre 2022		
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	(5.854)	(2.563)
Instrumentos financieros de capital	(6.042)	4.967
Instrumentos financieros de tipos de cambio	4.388	1.528
Contratos de recompra	(49)	80
Otros instrumentos financieros	1.715	1.123
Instrumentos de deuda		
Instrumentos de deuda	(39)	(5)
Instrumentos de patrimonio	350	313
Instrumentos de cobertura		
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(7.377)	(1.467)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	7.350	1.453
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
	2.515	2.515

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 primer semestre de 2022 y 2021 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 del primer semestre de 2022 son no significativos en todos los casos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

92

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



	1° semestre 2022	
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	-	37
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	110	70
Ganancia neta en instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	110	107

Los ingresos por intereses relacionados con los títulos de deuda se incluyen en la nota 2.a *Margen de intermediación* y las pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

2.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

	1° semestre 2022	
Primas consumidas	14,683	14,034
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	12	14
Ingresos netos de inversiones	(9,662)	9,081
Gastos técnicos de los contratos	(1,594)	(19,795)
Gastos de reaseguros cedidos	(201)	(88)
Gastos de servicios externos	(943)	(928)
Ingresos netos de actividades de seguros	2,295	2,318

• Ingresos netos de inversiones

	1° semestre 2022	
Resultado en activos disponibles para venta	1,330	1,752
Intereses y dividendos	1,461	1,390
Cambios en deterioros	(17)	(3)
Plusvalías y minusvalías realizadas	(114)	365
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(11,079)	7,193
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	50	74
Resultado en inmuebles de inversión	39	68
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	1	(4)
Otros gastos relacionados con inversiones	(3)	(2)
Total ingresos netos de inversiones	(9,711)	(8,714)

4x

2.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

	1° semestre 2022					
	Ingresos	Gastos	Neto			
Ingresos netos de inmuebles de inversión	36	(21)	15	32	(19)	15
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	6.544	(5.213)	1.331	6.239	(5.297)	942
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	299	(238)	61	493	(438)	55
Otros ingresos netos	772	(848)	(76)	1.002	(1.044)	(42)
Total ingresos netos de otras actividades	7.651	(6.320)	1.331	7.766	(6.798)	968

2.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

	1° semestre 2022	
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(4.329)	(3.939)
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(2.137)	(1.714)
Otros gastos generales de explotación	(6.466)	(5.653)

⁽¹⁾ Las contribuciones a los fondos de resolución europeos, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 1.256 millones en el primer semestre de 2022, frente a EUR 967 millones en el primer semestre de 2021.

08

2.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 provision 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 del Documento de registro universal (parte 5.4 *Riesgo crediticio*). Esta sección describe cómo se incorporan los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) a las políticas de concesión de créditos y calificaciones crediticias, principalmente mediante la implantación de una nueva herramienta de evaluación: *ESG Assessment*.

- *Lineas de credito concedidas a grandes empresas, instituciones financieras, estados y bonos*

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

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

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

- *Lineas de credito 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.

29

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).

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.

Durante el primer semestre de 2022, las calificaciones internas de las contrapartes rusas (incluida la calificación de la deuda pública) sufrieron una degradación sistemática para tener en cuenta los acontecimientos recientes, lo que trajo consigo la transferencia de sus saldos al estrato 2. Habida cuenta del limitado nivel de exposición del Grupo a este país, esta degradación no tuvo un efecto significativo en el costo del riesgo del periodo.

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 y 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. Así, en los préstamos que no han sufrido un deterioro significativo de su calificación crediticia desde la formalización, este marco puede llevar a clasificar líneas de crédito en el estrato 2, en previsión de una futura degradación de su calificación individual superior al umbral de desclasificación en consonancia con las perspectivas macroeconómicas de su sector y de su región.

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:

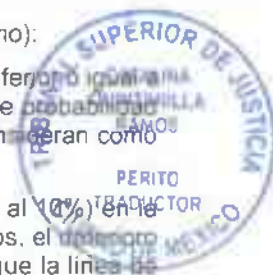
- un escenario central, acorde con el escenario utilizado en el marco del proceso presupuestario;
- un escenario adverso, que corresponde al escenario utilizado trimestralmente en el marco de las pruebas de resistencia realizadas por el Grupo;
- un escenario favorable, que toma en consideración situaciones 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 sitúa en el 50% para el escenario central y:

- 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;
- el peso mínimo de cada uno de los escenarios alternativos es del 10% y, por consiguiente, el peso máximo es del 40%.

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



CP

Los tres escenarios macroeconómicos se definen con un horizonte de proyección a 3 años. Corresponden

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 (Francia, Italia, Bélgica, EE. UU. y Eurozona) a través de las principales variables macroeconómicas (el producto interior bruto (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.

Además, se consideran ajustes post-modelos para tener en cuenta, en su caso, las consecuencias de incidentes relacionados con el cambio climático en las pérdidas previstas;

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. Se aplica una caída del PIB con una amplitud variable, pero de forma simultánea, en las diferentes economías consideradas. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés, etc.) 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 observadas de este modo corresponde generalmente a un 80-95% de la magnitud de los choques adversos con la misma probabilidad de ocurrencia. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés, etc.) se define del mismo modo que en el escenario adverso.

Desde junio de 2021, las incidencias favorables aplicadas se han reducido considerablemente, dado que cualquier alza más fuerte de lo previsto en el escenario central corre el riesgo de verse limitada por restricciones en el plano de la oferta.

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y las pérdidas crediticias esperadas se completa con un enfoque que permite tener en cuenta aspectos de las previsiones que no se recogen en los modelos en el enfoque genérico. Es lo que ocurre específicamente cuando se materializan o se esperan sucesos sin precedentes en la crónica histórica utilizada para construir los modelos, o cuando la naturaleza o la amplitud de la variación de un parámetro macroeconómico pone en tela de juicio las correlaciones anteriores. Así, la situación de inflación elevada y la subida —actual y prevista— de las tasas de interés constituye un aspecto no observado en el histórico tomado como referencia. En este contexto, el Grupo ha desarrollado un enfoque que permite tener en cuenta las perspectivas económicas futuras en la evaluación de la solidez financiera de las contrapartes. Este enfoque consiste en simular el impacto de la subida de las tasas en sus ratios financieros y el efecto sobre su calificación crediticia.

Escenario central

La actividad rebotó con fuerza en 2021 a consecuencia de (i) una recuperación automática, (ii) las medidas de estímulo tomadas por los gobiernos y los bancos centrales; y (iii) un menor impacto de la crisis sanitaria sobre la economía.

El crecimiento debería ralentizarse de forma clara en 2022, debido al fin del efecto de recuperación ligado a la crisis sanitaria, el impacto de la situación en Ucrania y unas políticas monetarias y presupuestarias menos favorables. Esta ralentización debería prolongarse durante los próximos años y el crecimiento del PIB debería acercarse a sus tasas potenciales.

La revisión a la baja del crecimiento a raíz del conflicto en Ucrania está siendo especialmente acusada en los países europeos más expuestos a esta situación, principalmente los de Europa del Este. En la Eurozona, el crecimiento del PIB en 2022 se calcula que se reducirá 1.4 puntos con respecto a la estimación realizada antes del estallido del conflicto (2.4%, frente a 3.8%).

Paralelamente, la inflación debería alcanzar niveles muy altos en numerosos países en 2022 en respuesta al fuerte encarecimiento de la energía y los alimentos y a las graves restricciones en el plano de la oferta provocadas por la crisis sanitaria y el conflicto en Ucrania. Esta situación podría alimentar tensiones sociales más allá de sus efectos directos sobre el poder adquisitivo de los hogares. La inflación se moderaría durante los siguientes años, debido principalmente a la disipación de los efectos derivados del aumento de los precios de la energía y el endurecimiento

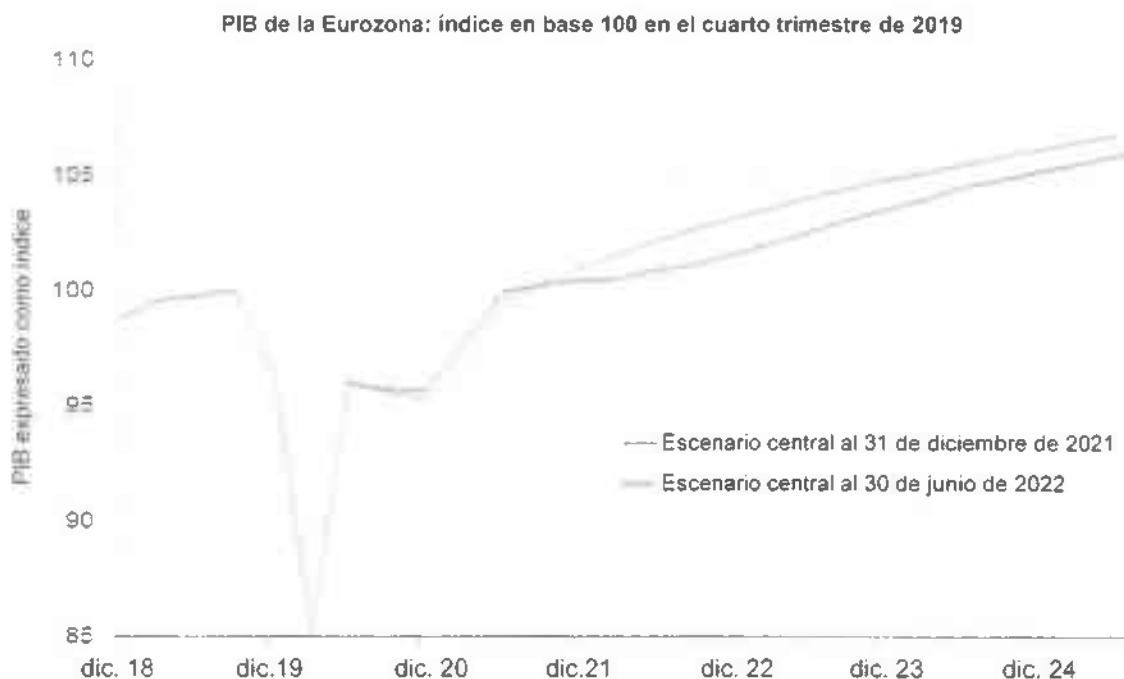


9

de las políticas monetarias, a pesar de las tensiones observadas en el mercado laboral, que han dejado tasas de desempleo particularmente bajas.

El conflicto en Ucrania está teniendo un efecto considerable en el escenario central en 2022 al provocar una sensible revisión a la baja de las previsiones de crecimiento y una revisión al alza muy acusada de las previsiones de inflación en numerosos países. Estas presiones inflacionistas podrían verse limitadas por las acciones de los bancos centrales a través de una subida sustancial de las tasas de interés en 2022 y 2023.

El gráfico que figura a continuación presenta una comparativa de proyecciones del PIB de la Eurozona en el escenario central para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021 y al 30 de junio de 2022.



- **Tasa de crecimiento del PIB, escenario central al 30 de junio de 2022**
(promedio anual)

		2022	2023	2024
Eurozona	5.4%	2.4%	1.5%	1.8%
Francia	7.0%	2.7%	1.5%	1.7%
Italia	6.6%	2.3%	1.1%	1.3%
Belgica	6.2%	2.2%	1.3%	1.5%
Estados Unidos	5.7%	2.3%	1.6%	2.4%

- **Tasa de interés de la deuda pública a diez años, escenario central al 30 de junio de 2022**
(promedio anual)

		2022	2023	2024
Alemania	-0.33%	1.01%	1.63%	1.70%
Francia	-0.04%	1.50%	2.08%	2.10%
Italia	0.73%	2.96%	3.69%	3.70%
Belgica	-0.05%	1.48%	2.13%	2.20%
Estados Unidos	1.45%	2.99%	3.38%	3.13%



9x

Escenario adverso

El escenario adverso presupone la materialización de algunos riesgos bajistas que derivan en una proyección económica mucho más desfavorable que en el escenario central.



Se han identificado dos grandes riesgos:

- **Un riesgo dominante, el conflicto en Ucrania y sus implicaciones:** Los efectos mencionados en el escenario central podrían agravarse, sobre todo a causa del eventual endurecimiento de las sanciones, circunstancia que podría dar lugar a nuevas perturbaciones en los mercados de materias primas, las cadenas de valor internacionales y el comercio. Estos factores tendrían un peso todavía mayor sobre la inflación que en el escenario central.
- **El riesgo relacionado con la crisis sanitaria:** Aunque el vínculo entre los problemas sanitarios y las perturbaciones económicas se ha atenuado claramente en muchas economías durante el año anterior, sobre todo gracias a los programas de vacunación, las dificultades derivadas de la crisis sanitaria siguen siendo un riesgo importante, al menos en algunos países, como ha quedado de manifiesto con los acontecimientos actuales en China.

Estos dos grandes riesgos podrían alumbrar varias evoluciones negativas:

- **Interrupciones del suministro en varios sectores:** Estas interrupciones podrían tener el doble efecto de lastrar la actividad económica e impulsar la inflación.
- **Inflación más elevada:** Las tensiones en los mercados de materias primas y las perturbaciones de las cadenas de suministro tiran al alza de la inflación, lo que tiene consecuencias directas para el poder adquisitivo y otros efectos indirectos, como una política monetaria más estricta.
- **Riesgos geopolíticos:** Las tensiones geopolíticas pueden lastrar la economía mundial por la vía de las sacudidas en los precios de las materias primas, los mercados financieros y la confianza de las empresas. La situación en Ucrania y las sanciones internacionales que ha provocado han reforzado este factor de riesgo. Las tensiones en Oriente Medio y Asia son objeto de seguimiento.
- **Evolución del comercio y la globalización:** El conflicto en Ucrania pone aún más trabas al comercio y a la globalización y se suma a los sucesos negativos de estos últimos años (desacuerdos comerciales entre EE.UU. y China, voluntad de algunos gobiernos occidentales de ser más autosuficientes en algunos sectores estratégicos).
- **Finanzas públicas menos favorables:** Los ratios de deuda pública-PIB han aumentado espectacularmente. Los bancos centrales han comenzado a normalizar la política monetaria, lo que ha traído consigo un ascenso de los rendimientos de los bonos que podría, en ciertos países, engendrar tensiones debido a la ampliación de los diferenciales de los bonos emitidos por los estados.
- **Riesgos relacionados con China:** Las medidas de confinamiento, pero también las tensiones en el mercado inmobiliario y en la esfera política, podrían repercutir en los mercados de todo el mundo, el comercio y el precio de las materias primas.

El escenario adverso supone la materialización de los riesgos latentes identificados a partir del tercer trimestre de 2022.

La integración de los riesgos vinculados al conflicto ucraniano se sustancia en el escenario adverso mediante efectos concretos. Por un lado, se aplica un efecto adverso a las diferentes economías consideradas en función de su exposición percibida a esta situación (sobre la base de indicadores referidos a diferentes canales de transmisión: exportaciones, dependencia energética, dependencia de la cadena de suministro, peso de la alimentación y la energía en la inflación, vínculos con la inversión, lazos políticos con Rusia). Por otro, se presupone que, en los primeros años del horizonte de las proyecciones, la inflación es más elevada en el escenario adverso que en el central con el fin de materializar los efectos específicos de esta crisis en este ámbito (encarecimiento de la energía y los alimentos, alteraciones de las cadenas de suministro, etc.).

Entre los países considerados, los niveles de PIB en el escenario adverso se sitúan entre un 5.8% y un 10.2% por debajo de los del escenario central al cabo del periodo de choque (tres años), al 30 de junio de 2022. Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 8.7% en la Eurozona y un 5.8% en EE.UU.

99

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo:

Al 30 de junio de 2022, la ponderación del escenario adverso manejado por el Grupo es del 18%, mientras que la ponderación del escenario favorable es del 32%. Al 31 de diciembre de 2021, la ponderación del escenario adverso era equivalente en promedio a la del escenario favorable.

La sensibilidad del monto de pérdidas esperadas (ECL) en el conjunto de los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a las obligaciones crediticias se determina comparando la estimación de las pérdidas previstas resultante de la ponderación de los escenarios anteriores con la resultante de cada uno de los dos escenarios alternativos:

- un aumento de las ECL del 18%, es decir, EUR 1,050 millones según el escenario adverso (18% también al 31 de diciembre de 2021);
- un descenso de las ECL del 8%, es decir, EUR 450 millones según el escenario favorable (12% al 31 de diciembre de 2021).

Adaptación del marco de evaluación de las pérdidas crediticias esperadas para tener en cuenta los rasgos específicos de la crisis sanitaria:

Escenarios macroeconómicos introducidos en los modelos:

La medición del impacto de los escenarios macroeconómicos en las pérdidas crediticias esperadas se ajustó para reflejar los rasgos específicos de la crisis sanitaria actual. Habida cuenta del carácter excepcional de la crisis ligada a las medidas temporales de confinamiento y de apoyo aprobadas por los gobiernos y los bancos centrales, los parámetros de los escenarios macroeconómicos en los diferentes países o regiones geográficas incorporados a los modelos de cálculo (calibrados sobre la base de las crisis anteriores) se adaptaron para inferir una dinámica a mediano plazo de la evolución macroeconómica y, de este modo, minimizar una volatilidad excesiva.

En 2020, la perspectiva a mediano plazo que se maneja para el escenario central ha reducido la pérdida de ingresos en la zona del euro por un monto ligeramente inferior al de los programas de ayudas instaurados por los gobiernos y el Banco Central Europeo. En cambio, ha dado lugar a una moderación de los impactos favorables de los rebotes económicos constatados a lo largo del ejercicio 2021. Esta adaptación finalizó en 2021.

Moratorias y garantías públicas:

Cuando los nuevos créditos disfrutaban de una garantía del Estado (principalmente en Francia y en Italia), el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se ajustó convenientemente.

La ausencia de un aplazamiento general de los vencimientos a favor de las personas físicas, sobre todo en Francia, provocó que se identificaran como reestructurados los saldos que fueron objeto de medidas de apoyo no previstas inicialmente en el contrato. Sin embargo, estas medidas no se consideraron como un criterio automático de transferencia al estrato 2.

Ajustes post-modelos:

Se han tomado en consideración ajustes conservadores cuando los modelos utilizados se basaban en indicadores que presentan niveles atípicos en el contexto de la crisis sanitaria y en función de las medidas de apoyo, como el aumento de los depósitos y el descenso de los retrasos en los pagos de los clientes particulares y los empresarios.

Para el negocio especializado del crédito al consumo, se consideró un 2020 un ajuste conservador en los créditos que fueron objeto de un aplazamiento de los vencimientos. En 2021, este ajuste se revirtió con el retorno a los pagos satisfactorios observado en estos créditos. Sin embargo, se había aplicado un ajuste conservador para compensar el nivel atípico de los retrasos en los pagos. Este se retomó en el primer semestre de 2022.



59

Adaptación del marco de evaluación de las pérdidas crediticias esperadas para tener en cuenta el significativo aumento de la inflación y de las tasas de interés:

Se han efectuado ajustes adicionales en el primer semestre de 2022 con el fin de tener en cuenta los efectos de la inflación y las alzas de las tasas de interés. Por ejemplo, dentro del negocio especializado del crédito al consumo, se han considerado ajustes en las categorías de clientes más sensibles al descenso progresivo de su renta disponible.

El conjunto de estos ajustes asciende al 5.0% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 30 de junio de 2022, frente al 4.8% al 31 de diciembre de 2021.

Costo del riesgo para el periodo

	1° semestre 2022		
Reservas netas para deterioro	(1,319)	(1,586)	(1,628)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	185	140	185
Pérdidas en créditos irrecuperables	(276)	(261)	(266)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,410)	(1,707)	(1,709)

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

	1° semestre 2022	
Adeudado a bancos centrales	(5)	(2)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(1)	4
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	5	(8)
Activos financieros a costo amortizado	(1,409)	(1,544)
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	(1,406)	(1,538)
de los cuales, títulos de deuda	(3)	(6)
Otros activos	(12)	16
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	12	(173)
Total costo del riesgo para el periodo	(1,410)	(1,709)
Costo del riesgo en préstamos productivos	(309)	(387)
de los cuales, estrato 1	(65)	30
de los cuales, estrato 2	(244)	(417)
Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3	(1,101)	(1,320)



48

• **Provisiones por deterioro para riesgo crediticio**

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

	31 de diciembre de 2021	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ambito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2022
En millones de euros					
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	18	5		(1)	22
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	121	2		(28)	95
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	140	(5)		5	140
Activos financieros a costo amortizado	20,196	1,344	(2,128)	273	19,685
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	20,028	1,342	(2,055)	278	19,593
de los cuales, títulos de deuda	168	2	(73)	(5)	92
Otros activos	59	(5)	(1)	(6)	47
Total de deterioros de activos financieros	20,534	1,341	(2,129)	243	19,989
de los cuales, estrato 1	1,891	26	(9)	2	1,910
de los cuales, estrato 2	2,748	290	(4)	92	3,126
de los cuales, estrato 3	15,895	1,025	(2,116)	149	14,953
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	958	(26)	(10)	17	939
Otros deterioros	467	4	(32)		439
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,425	(22)	(42)	17	1,378
de los cuales, estrato 1	230	45		(2)	273
de los cuales, estrato 2	374	(45)		11	340
de los cuales, estrato 3	821	(22)	(42)	8	765
Total de deterioros y provisiones constituidas	21,959	1,319	(2,171)	260	21,367

4

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



Deterioros de activos

Adeudado a bancos centrales	17	1	(3)	15
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	148	(17)	4	135
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	132	6	(2)	139
Activos financieros a costo amortizado	21.704	1.523	(1.575)	21.927
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	21.546	1.517	(1.575)	21.766
de los cuales, títulos de deuda	158	6	(3)	161
Otros activos	104	(15)	(27)	62
Total de deterioros de activos financieros	22.105	1.500	(1.604)	22,278
de los cuales, estrato 1	2.379	(61)	(2)	2.311
de los cuales, estrato 2	3.166	314	(3)	3.303
de los cuales, estrato 3	16.560	1.247	(1.599)	16.664
Provisiones reconocidas en el pasivo				
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	964	89	6	1.059
Otros deterioros	383	39	(29)	410
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1.347	128	(29)	1.469
de los cuales, estrato 1	319	(11)	14	322
de los cuales, estrato 2	297	102	(10)	389
de los cuales, estrato 3	731	37	(29)	758
Total de deterioros y provisiones	23.452	1.628	(1.633)	23,447

UR

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

	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 3)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 4)
Al 31 de diciembre de 2021	1,877	2,291	1,537	1,537
Reservas netas para deterioro	16	291	1,037	438
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	332	106		438
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(176)	(166)	(392)	(734)
Transferencia hacia el estrato 2	(128)	1,088	(117)	843
Transferencia hacia el estrato 3	(10)	(316)	822	496
Transferencia hacia el estrato 1	64	(364)	(18)	(318)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	(66)	(57)	742	619
Uso de los deterioros	(8)	(5)	(2,115)	(2,128)
Variaciones en los tipos de cambio	(1)	26	183	208
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	1	65	(1)	65
Al 31 de diciembre de 2022	1,877	2,291	1,537	1,537

⁽¹⁾ Incluidas ventas⁽²⁾ Incluidas amortizaciones

Cambios en los deterioros de activos financieros a costo amortizado durante el periodo anterior

Al 31 de diciembre de 2021	1,877	2,291	1,537	1,537
Provisiones netas por deterioro ⁽¹⁾	(49)	305	1,267	1,523
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	355	134		489
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽²⁾	(235)	(188)	(343)	(766)
Transferencia hacia el estrato 2	(163)	1,035	(227)	645
Transferencia hacia el estrato 3	(28)	(397)	1,090	665
Transferencia hacia el estrato 1	78	(430)	(41)	(393)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽³⁾	(56)	151	788	883
Uso de los deterioros	(2)	(3)	(1,570)	(1,575)
Variaciones en los tipos de cambio	18	10	90	118
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(19)	(185)	361	157
Al 31 de junio de 2021	1,877	2,291	1,537	1,537

⁽¹⁾ Incluidas las actividades que se mantienen para venta⁽²⁾ Incluidas ventas.⁽³⁾ Incluidas amortizaciones.

12

2.i GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS



	1º semestre 2022	
Ganancia o pérdida en participaciones consolidadas (véase nota 6.c)	(241)	
Ganancia o pérdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(29)	
Pérdida en situación monetaria, neta	(8)	
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	(378)	(87)

En aplicación de la NIC 29 a raíz de la situación de hiperinflación de la economía en Turquía, el rubro "Pérdida en situación monetaria, neta" comprende esencialmente el efecto de la evolución del índice de precios en Turquía sobre la valuación de los activos y pasivos no monetarios (EUR -299 millones) y sobre los ingresos devengados de la cartera de bonos del estado turco indexados a la inflación que mantiene Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR +310 millones, reclasificados desde el margen de intermediación).

2.j IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

	1º semestre 2022	
Gasto neto por impuestos corrientes	(1,268)	(1,539)
Gasto neto por impuestos diferidos	(851)	(434)
Gasto neto por impuestos sobre las ganancias	(2,119)	(1,973)

62x



3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS



El Grupo se organiza en torno a tres divisiones operativas:

- **Banca Empresarial e Institucional (CIB):** está formada por las actividades de Banca Global, Mercados Globales y Servicios de Valores.
- **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS):** esta división reúne las entidades de banca comercial de la Eurozona, con Banca Comercial en Francia (BCEF), Banca Comercial en Italia (BNL bc), Banca Comercial en Bélgica (BCB) y Banca Comercial en Luxemburgo (BCL); las entidades de banca comercial fuera de la Eurozona, que se organizan en torno a Europa-Mediterráneo, que cubre Europa central, Europa del este y Turquía, y BancWest en EE.UU. Por último, esta división engloba también los negocios especializados (Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, BNP Paribas Personal Finance, BNP Paribas Personal Investors y los nuevos negocios digitales como que Nickel, Floa y Lyf);
- **Servicios de Inversión y Protección (IPS):** esta división engloba Seguros (BNP Paribas Cardif), Gestión Institucional y Privada (BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Wealth Management y BNP Paribas Real Estate) y la gestión de la cartera de participaciones industriales y comerciales no cotizadas y cotizadas del Grupo BNP Paribas (BNP Paribas Principal Investments).

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente 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, adaptación y refuerzo de la infraestructura informática relacionados con los programas transversales 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 un mínimo del 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 disponer de una comparación con las cuentas del año 2022, el primer semestre de 2021 se ha reexpresado en esta nota con los siguientes efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2021:

- la nueva organización del Grupo;
- el cambio del método de asignación interna de la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR), que influye en el reparto entre los negocios de los impuestos y contribuciones del sector bancario sometidos a la CINIIF 21. El Grupo ha definido una nueva clave de asignación del FUR entre los negocios para reflejar mejor el aumento de los recursos de liquidez derivado de la actividad comercial y la evolución del entorno regulatorio;
- transferencias internas limitadas de actividades y resultados que tienen un efecto marginal sobre el planteamiento de 2/3 de Banca Privada en las entidades de banca comercial en Francia y Bélgica.

Estos efectos no alteran los resultados del conjunto del Grupo, sino únicamente su desglose analítico.

La información y las partidas financieras contenidas en esta nota reflejan una visión operativa e incluyen la actividad relativa a BancWest dentro de las diferentes cifras agregadas de la cuenta de resultados. Un rubro distinto permite hacer la conciliación entre la visión operativa y la que se ve afectada por la aplicación de la NIIF 5.

69

Resultados por segmento de negocios



	11 semestre 2021						11 semestre 2020					
	Ingresos por intereses	Gastos financieros	Costo de riesgo	Resultado de operación	Pérdidas por depreciación	Resultado antes de impuestos	Ingresos por intereses	Gastos financieros	Costo de riesgo	Resultado de operación	Pérdidas por depreciación	Resultado antes de impuestos
Banca y Servicios Personales Comerciales												
Banca Global	2,516	(1,472)	(65)	978	2	980	2,481	(1,357)	(249)	876	14	890
Mercados Globales	5,017	(3,158)	(13)	1,846	10	1,856	3,750	(2,563)	19	1,206	13	1,219
Servicios de Valores	1,276	(1,037)		239	2	241	1,153	(957)	1	197	14	211
Banca y Servicios Personales Comerciales	12,809	(8,903)	(103)	3,257	26	3,283	12,684	(8,877)	(229)	2,279	41	2,320
Bancos comerciales de Europa												
Banca Comercial en Francia ⁽¹⁾	3,178	(2,272)	(150)	755	26	782	2,937	(2,168)	(215)	554	(2)	552
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,281	(842)	(237)	203	2	205	1,300	(867)	(214)	219		219
Banca Comercial en Bélgica ⁽¹⁾	1,810	(1,399)	2	413	8	421	1,632	(1,276)	(91)	264	6	270
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	222	(142)	8	87	2	89	201	(139)	2	63		63
Bancos comerciales de Europa	6,491	(4,655)	(177)	1,458	38	1,496	6,070	(4,452)	(422)	1,090	10	1,100
Europa-Mediterráneo	1,194	(836)	(87)	272	173	445	973	(825)	(97)	51	66	116
BancWest ⁽¹⁾	1,235	(947)	164	452	2	453	1,180	(796)	(2)	383	5	387
Europa-Mediterráneo	2,429	(1,783)	77	724	175	900	2,153	(1,621)	(99)	334	71	403
Gestión de Riqueza												
Finanzas Personales	2,759	(1,494)	(624)	642	26	670	2,651	(1,451)	(665)	535	6	542
Arrendamiento y Soluciones de Arrendamiento	1,705	(707)	(79)	920	45	965	1,306	(657)	(66)	586	2	586
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales ⁽²⁾	417	(268)	(35)	114	(4)	110	379	(237)	(2)	139	(6)	133
Gestión de Riqueza	4,881	(2,469)	(738)	1,676	75	1,751	4,336	(2,345)	(733)	1,260	2	1,259
Gestión de Activos⁽³⁾												
Seguros	1,508	(780)	(1)	727	99	826	1,556	(750)		806	58	864
Gestión de Riqueza	782	(596)	(10)	176		176	736	(564)	(10)	162	1	163
Gestión de Activos ⁽³⁾	1,083	(743)	(1)	339	71	410	1,044	(702)	2	344	121	465
Gestión de Activos	3,373	(2,119)	(12)	1,242	170	1,412	3,336	(2,016)	12	1,312	180	1,422
Otros Activos												
Electro de la Red de Energía	1,186	(1,100)	(12)	74	81	155	1,186	(1,076)	(10)	100	81	155
Otros Activos	1,186	(1,100)	(12)	74	81	155	1,186	(1,076)	(10)	100	81	155
Total de las operaciones	24,651	(15,400)	(1,441)	7,810	387	8,197	22,211	(13,933)	(1,541)	4,523	801	5,524

(1) Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo, BancWest e Inversionistas Personales 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, Polonia y EE.UU.

(2) Incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

(3) 1º semestre de 2021 reexpresado según la NIIF 5.

98

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



	1 ^{er} semestre 2022	
Banca Empresarial e Institucional	1.07	1.258
Banca Global	994	1.017
Mercados Globales	(702)	(444)
Servicios de Valores	780	684
Banca y Servicios Personales y Comercial	3.64	48
Bancos comerciales de la Unión	2.50	3.37
Banca Comercial en Francia ⁽¹⁾	1.462	1.328
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	523	526
Banca Comercial en Bélgica ⁽¹⁾	529	487
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	45	36
Bancos comerciales de la Unión	47	7
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	230	230
BancWest ⁽¹⁾	204	173
Activos de Gestión		
Finanzas Personales	368	390
Arval y Soluciones de Arrendamiento	19	21
Nuevos negocios digitales e inversionistas Personales ⁽¹⁾	264	259
Servicios de Inversión Privada		
Seguros	(1.615)	(1.566)
Gestión de Riqueza	422	418
Gestión de Activos ⁽²⁾	780	729
Gastos de Gestión		
	4.3	4.0

⁽¹⁾ Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo, BancWest e Inversionistas Personales 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, Polonia y EE.UU.

⁽²⁾ Incluye inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

69

4. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2022



4.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 a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

	30 de junio de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Cartera de valores negociados	Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Contratos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de valores negociados	Instrumentos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Contratos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Cartera de valores	201.491	2.021	7.326	210.838	181.079	2.898	7.530	191.507
Préstamos y operaciones de recompra	294.331		2.244	296.575	247.507		2.301	249.808
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	495.822	2.021	9.570	507.413	428.586	2.898	9.831	431.315
Cartera de valores	128.819			128.819	112.338			112.338
Depósitos y operaciones de recompra	333.587	1.812		335.399	291.577	1.879		293.456
Títulos de deuda (nota 4.g)		67.058		67.058		70.383		70.383
de los cuales, deuda subordinada		803		803		947		947
de los cuales, deuda no subordinada		60.152		60.152		62.334		62.334
de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros		6.103		6.103		7.102		7.102
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	462.406	69.873		532.279	403.915	78.362		482.277

La nota 4.c. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

• Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

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

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 30 de junio de 2022 fue de EUR 68.508 millones (EUR 59.958 millones al 31 de diciembre de 2021).

99

• 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 "a costo amortizado", y/o 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 esta 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.

	30 de junio de 2022			
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo		
Derivados de tasas de interés	158.770	130.303	119.219	107.490
Derivados de tipos de cambio	132.535	121.356	75.314	75.694
Derivados de crédito	8.624	8.686	8.371	8.451
Derivados de acciones	28.709	32.684	24.217	35.071
Otros derivados	25.432	22.431	13.302	10.691
Instrumentos financieros derivados	354.071	315.460	240.423	237.457

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

	30 de junio de 2022							
	Negociados en un mercado regulado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total				
Derivados de tasas de interés	1.961.041	13.992.010	5.302.902	21.255.953	1.319.006	9.761.179	4.846.327	15.926.512
Derivados de tipos de cambio	48.893	130.493	8.010.646	8.190.032	56.415	133.330	6.873.623	7.063.368
Derivados de crédito		474.665	606.257	1.080.922		392.338	545.919	938.257
Derivados de acciones	934.353		516.939	1.451.292	799.005		506.164	1.305.169
Otros derivados	174.271		117.466	291.737	107.162		92.077	199.239
Instrumentos financieros derivados	3.118.558	14.597.168	14.534.211	32.249.936	2.281.588	10.250.507	12.861.131	25.493.246

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las cámaras de compensación. El nominal de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.41 billones al 30 de junio de 2022 (en comparación con EUR 1.05 billones al 31 de diciembre de 2021).

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



	30 de junio de 2022			
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto		
Titulos de deuda	38,385	166	38,551	81
Estados	22,038	(228)	21,810	117
Otras administraciones públicas	10,281	(117)	10,164	51
Instrucciones de credito	3,956	(300)	3,656	(169)
Otros	2,110	(24)	2,086	-
Titulos de patrimonio	2,782	66	2,848	30
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	45,514	91	45,605	92

Los titulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 110 millones de titulos clasificados en el estrato 3 al 30 de junio de 2022 (frente a EUR 105 millones al 31 de diciembre de 2021), 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 100 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 104 millones al 31 de diciembre de 2021).

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

Durante el primer semestre de 2022, el Grupo enajenó una de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 215 millones (frente a EUR 12 millones en 2021).

42

4.c MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



PROCESO DE VALUACIÓN

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestión diaria de los riesgos y la información financiera. Todos estos procesos se basan en una valoración 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 valoración de mercado media y ajustes de valoración adicionales.

La valoración de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valoración 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 valoración toman en cuenta la incertidumbre de la valoración 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 valoración principales se presentan en la siguiente sección.

AJUSTES DE VALUACIÓN

Los ajustes de valoración 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 valoración 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 valoración se debe a la técnica de valoración 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 valoración implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

Ajuste de valoración vinculado a los costos futuros de cobertura (Future Hedging Costs adjustments o FHC): este ajuste se aplica a las posiciones de nivel 3 que requieren una cobertura dinámica a lo largo de su ciclo de vida, lo que da lugar a costos de *bid/offer* que se suman a los costos de los instrumentos de cobertura. La metodología de cálculo del ajuste se centra en evaluar estos costos, principalmente en función de la frecuencia óptima prevista de adaptación de la cobertura.

Ajuste de valoración 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.

6x

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 valor por financiamiento (Funding Valuation Adjustment – 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 crediticio propio para deudas (Own Credit Adjustment – OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment – 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 crediticio 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 disminuyó EUR 234 millones al 30 de junio de 2022, en comparación con un incremento en valor de EUR 359 millones al 31 de diciembre de 2021, esto es, una variación de EUR -593 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.



CP



Los valores razonables de los instrumentos derivados se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo crediticio 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 marzo de 2022				30 de junio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	863	156,505	1,402	158,770	346	128,432	1,525	130,303
Derivados de tipos de cambio	61	131,358	1,076	132,535	54	121,235	67	121,356
Derivados de crédito		7,614	1,010	8,624		7,793	893	8,686
Derivados de acciones	8,597	15,989	4,123	28,709	10,915	15,990	5,775	32,684
Otros derivados	2,214	23,204	14	25,432	2,660	19,679	92	22,431
Derivados totales	13,745	334,660	7,525	355,930	13,975	273,129	8,292	295,396
Derivados utilizados para cobertura	15	15	15	45	15	15	15	45

	31 de marzo de 2022				30 de junio de 2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	331	117,854	1,034	119,219	316	105,988	1,184	107,488
Derivados de tipos de cambio	40	74,827	447	75,314	36	75,388	270	75,694
Derivados de crédito		7,532	836	8,371		7,562	895	8,457
Derivados de acciones	9,776	12,741	1,708	24,225	12,583	15,795	6,662	35,040
Otros derivados	1,284	11,962	56	13,302	1,179	9,356	153	10,688
Derivados totales	13,431	324,976	3,076	331,483	14,034	204,189	8,904	227,127
Derivados utilizados para cobertura	15	15	15	45	15	15	15	45

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 primer semestre de 2022, 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.

52

Nivel 2

El Nivel 2 se compone de **valores** que son menos líquidos que los del Nivel 1. Son principalmente bonos emitidos por empresas, bonos emitidos por Estados, valores con respaldo hipotecario (*Mortgage Backed Securities* o 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, como el mercado primario de emisiones.

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

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

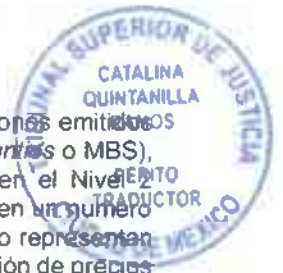
Los **derivados** clasificados en el Nivel 2 abarcan principalmente los siguientes instrumentos:

- instrumentos derivados clásicos, como *swaps* de tasas de interés, *caps*, *floors*, *swaptions*, derivados crediticios, contratos a plazo y opciones sobre acciones, tipos de cambio y materias primas;
- derivados estructurados cuya incertidumbre de modelo no es significativa, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

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

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



42

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 que tienen valor liquidativo diario, que se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valores razonables.

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

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

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

Derivados

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

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

CR

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



98

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.

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 solo 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.



42



Contratos de recompra	654	1.301	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos fundamentados principalmente en la base de datos de un emisor de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencia de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alt. rendimiento, inversión y otros) sobre 100%	0 pb-119 pb	
Derivados de tasas de interés	1.402	1.525	Derivados híbridos de tasas de interés y tipos de cambio	Modelo de valoración de las opciones híbridas de tasas de interés / tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés. Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	22%-56%	23% (a)
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valoración de las opciones híbridas sobre inflación-tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	4%-18%	4%
			Mínimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso) fundamentados en la inflación europea y francesa	Modelo de valoración de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0,8%-11,7%	8%
			Productos de volatilidad a plazo como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valoración de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0,3%-3,2%	3%
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) tomados por swaps de tasa fija swaps de divisas o bases swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0%-35%	1,1% (a)
Derivados de crédito	1.010	853	CDS y tramos de índices en índices inadividos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDS	23%-85%	(b)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	(b)
			Calcular % to Default	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	4%-88%	51% (b)
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (dentros 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)	80 pb-495 pb (1)	334 pb (c)
Derivados de acciones	4.123	5.775	Derivados simples y compuestos en las cestas multicubiertas de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Curvas de CDS no líquidos sobre los vencimientos más importantes	4 pb-514 pb (2)	95 pb (c)
					Volatilidad no observable de las acciones	0%-122% (3)	35% (d)
					Correlación no observable de las acciones	23%-100%	72% (c)

⁽¹⁾ El límite superior del rango se relaciona una posición importante en el balance en un emisor del sector europeo de las telecomunicaciones. El resto de la posición corresponde principalmente a emisiones de estados y entidades financieras.

⁽²⁾ El límite superior del rango se relaciona con emisores del sector de la distribución, el consumo, la automoción y el transporte que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes líquidos).

⁽³⁾ El límite superior del rango se relaciona con siete 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 201%.

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

⁽⁵⁾ Sin ponderación puesto que no se atribuye sensibilidad explícita a estos datos.

⁽⁶⁾ La ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o notional).

⁽⁷⁾ Cálculo del promedio simple.

2

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el primer semestre de 2022:



Situación a la fecha de cierre del periodo	5.32a	5.9a	6.1a	12.3a	12.3b	12.3c	13.0a
Compras	1,334	602	126	2,062			-
Emissiones				-	(2)	(1,917)	(1,919)
Ventas	(528)	(549)	(220)	(1,297)	(44)		(44)
Liquidaciones	1,015	116	29	1,160	(1,740)	5,027	3,287
Transferencias hacia el Nivel 3	611	42	22	675	(475)	(2,340)	(2,815)
Transferencias desde el Nivel 3	(639)	(28)		(667)	1,118	68	1,799
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(711)	318	(12)	(405)	2,141	4,584	6,725
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,934	3		2,937	(67)	(2,123)	(2,794)
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	9	46	9	66	(2)		(2)
- Cambios en el patrimonio neto			(25)	(25)			-
Total							

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

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

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

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

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

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

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

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

64

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

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

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

	30 de junio de 2022			
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto		
Titulos de deuda	+/-10	+/-5	+/-7	+/-3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/-51	+/-6	+/-48	+/-8
Preslamos y operaciones de recompra	+/-16		+/-12	
Instrumentos financieros devueltos	+/-636		+/-586	
Instrumentos devueltos de tasas de interés y tipos de cambio	+/-290		+/-322	
Devueltos de crédito	+/-55		+/-35	
Devueltos de acciones	+/-281		+/-227	
Otros devueltos	+/-10		+/-4	
Sensibilidad por instrumentos financieros	+/-772	+/-11	+/-622	+/-11

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.

	Margen diferido en las operaciones del periodo		Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 30 de junio de 2022
Instrumentos devueltos de tasas de interés y tipos de cambio	204	72	(67)	209
Devueltos de crédito	164	59	(30)	193
Devueltos de acciones	401	258	(196)	463
Otros instrumentos	9	12	(13)	8
Instrumentos financieros	778	401	(306)	873

4.d ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO



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

	30 de junio de 2022			Valor en el balance	Valor en el balance	Valor en el balance
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	37,453	(113)	37,340	21,644	(8)	21,636
Cuentas a la vista	11,782	(12)	11,770	9,009	(8)	9,001
Préstamos ⁽¹⁾	21,048	(105)	20,943	10,635	(85)	10,550
Contratos de recompra	4,628		4,628	2,200		2,200
Adeudados a clientes	874,520	(19,476)	855,044	833,933	(16,933)	814,000
Cuentas a la vista	54,858	(3,059)	51,799	52,488	(3,157)	49,331
Créditos a clientes	777,750	(15,296)	762,454	740,080	(15,658)	724,422
Arrendamientos financieros	41,712	(1,121)	40,591	41,026	(1,120)	39,906
Contratos de recompra	200		200	341		341
Total créditos y cuentas por cobrar a costo amortizado	911,973	(19,589)	892,384	855,577	(16,941)	838,636

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

- Detalle de los títulos de deuda por categoría de emisor

	30 de junio de 2022			Valor en el balance	Valor en el balance	Valor en el balance
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance			
Estados	65,847	(22)	65,825	57,221	(20)	57,201
Otras administraciones públicas	16,958	(2)	16,956	17,317	(2)	17,315
Instituciones de crédito	10,027	(2)	10,025	10,593	(2)	10,591
Otros	26,442	(66)	26,376	23,547	(144)	23,403
Total títulos de deuda a costo amortizado	119,274	(92)	119,182	108,678	(168)	108,010

40

• Detalle de los activos financieros a costo amortizado por estrato



	30 de junio de 2022					
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance			
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito	37,451	(117)	37,341	21,641		21,751
Estrato 1	36,693	(16)	36,677	21,516	(13)	21,503
Estrato 2	659	(7)	652	242	(2)	240
Estrato 3	106	(94)	12	86	(78)	8
Adecuado a clientes	674,530	(19,479)	655,041	600,931	(19,635)	614,011
Estrato 1	736,830	(1,840)	734,990	701,259	(1,834)	699,425
Estrato 2	111,158	(3,057)	108,101	104,857	(2,687)	102,170
Estrato 3	26,532	(14,579)	11,953	27,819	(15,414)	12,405
Titulos de deuda	112,271	(60)	112,211	111,471	(14)	111,457
Estrato 1	118,657	(19)	118,638	108,006	(20)	107,986
Estrato 2	448	(27)	421	412	(25)	387
Estrato 3	169	(46)	123	260	(123)	137
Total activos financieros a costo amortizado	1,071,221	(19,801)	1,051,420	942,077	(22,119)	919,958

4.e SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de los saldos deteriorados de activos financieros a 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.

	30 de junio de 2022			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioros	Neto	
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.d)	106	(94)	12	-
Creditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.d)	26.532	(14.579)	11.953	7.772
Titulos de deuda a costo amortizado (nota 4.d)	169	(46)	123	23
Total saldos a costo amortizado deteriorados (estrato 3)	281	(14.719)	(12.087)	7.815
Compromisos de financiamiento otorgados	1.365	(83)	1.282	457
Compromisos de garantía financiera otorgados	815	(243)	572	152
Total de los compromisos deteriorados (estrato 3)	2.180	(326)	1.854	609

Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito (nota 4.d)	86	(78)	8	1
Creditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.d)	27,819	(15,414)	12,405	8,088
Titulos de deuda a costo amortizado (nota 4.d)	260	(123)	137	25
Total saldos a costo amortizado deteriorados (estrato 3)	294	(201)	93	8,114
Compromisos de financiamiento otorgados	1,088	(89)	999	65
Compromisos de garantía financiera otorgados	833	(265)	568	192
Total de los compromisos deteriorados (estrato 3)	1,921	(354)	1,567	257

9x

La siguiente tabla contiene los datos relativos a las variaciones de los saldos brutos del estrato 3 (EU CR2)



	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022
Saldos del estrato 3 al comienzo del periodo	29.16	
Traslado al estrato 3	2.756	2.756
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(935)	(1.347)
Traslado a pérdidas	(2.307)	(1.786)
Otras variaciones	(874)	(613)
Saldos del estrato 3 al final del periodo	2.850	5

4.f DEUDAS A COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Deuda con instituciones de crédito	105.942	105.661
Cuentas a la vista	13.560	9.105
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	152.883	147.635
Contratos de recompra	25.299	8.959
Adjudicados a clientes	1.000.661	857.961
Depósitos a la vista	650.162	634.784
Cuentas de ahorro	164.340	158.932
Cuentas a plazo y asimilados	191.518	163.429
Contratos de recompra	2.641	539

⁽¹⁾ Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales, de los cuales EUR 120.100 millones corresponden a TLTRO III al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

28

4.g TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emisión y deuda subordinada medidos a 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)

Títulos de deuda:							2021	2020
En millones de pesos							\$	\$
- Deuda subordinada reembolsable							18	41
- Deuda subordinada perpetua							785	906
BNP Paribas Fortis dic-07 ³	EUR	3,000	dic -14	Eurobor 3 meses + 200 pb	A		785	906

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.

Después del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomorandolos 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 de 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 esta sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

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 canjearon 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 pagare 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.

Desde el 1º de enero de 2022, la deuda ya no se admite en el capital prudencial.

CPX

• **Titulos de deuda medidos a costo amortizado**



Deuda								162.445	100.000
• Titulos de deuda en emision con vencimiento inicial menor a un año								61.186	47.293
Titulos de deuda negociables								61.186	47.293
• Titulos de deuda en emision con vencimiento inicial de mas de un año								101.263	102.430
Titulos de deuda negociables								21.719	27.286
Emisiones de bonos								79.544	75.174
Deuda subordinada								23.946	23.000
• Deuda subordinada reembolsable								23.946	23.000
• Deuda subordinada perpetua								1.510	1.494
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305		TMC - 0.25%	-	6		254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500		Libor 6 meses + 0.075%		C		261	240
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1.000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D		995	1.000
Otros									
• Titulos participativos								222	222
BNP Paribas SA jul-84	EUR	337						215	215
Otros								7	7
• Gastos y comisiones deudas relacionadas								24	4

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".

Los títulos participativos emitidos por BNP Paribas SA se pueden recomprar como se prevé en la ley del 3 de enero de 1983. El número de títulos en el mercado es de 1.434.092.

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

49

4.h INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS



	30 de junio de 2022					
	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	49,321	78,360	127,681	50,940	87,108	138,048
Derivados	1,573		1,573	1,033		1,033
Activos financieros disponibles para venta	109,400		109,400	127,413		127,413
Activos mantenidos hasta el vencimiento	979		979	981		981
Créditos y cuentas por cobrar	3,393		3,393	3,145		3,145
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	348		348	349		349
Inmuebles de inversión	2,885	4,494	7,379	2,875	4,354	7,229
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,410		2,410	2,568		2,568
TOTAL	163,326	82,854	246,180	265,266	91,462	356,728

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

• Medición del valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios de inclusión en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valuación correspondientes, así como los principios que rigen las transferencias entre niveles de la jerarquía son similares a los que se aplican al resto de instrumentos financieros del Grupo (nota 4.c).

	30 de junio de 2022							
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total				
Activos financieros disponibles para venta	90,592	12,292	49	102,933	113,721	16,148	210	130,079
Títulos de patrimonio	7,705	1,292	381	9,378	9,767	1,338	367	11,472
Títulos de deuda	88,877	11,096	49	100,022	100,983	14,858	100	115,941
Instrumentos financieros disponibles para venta no regulados	73,163	34,280	11,352	118,795	85,749	34,660	8,037	128,446
Títulos de patrimonio	73,163	34,280	11,352	118,795	85,749	34,660	8,037	128,446
Títulos de deuda	742	8,120	24	8,886	748	8,826	28	9,602
Derivados	1,573	1,511	50	3,134	1,033	909	11	2,053
Activos financieros a valor razonable	165,328	56,083	11,401	232,812	200,513	59,637	9,118	269,268

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.

9

• **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		
	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Salvencia al 31 de diciembre de 2022	427	8,188	8,615
Compras	13	1,931	1,944
Ventas	(6)	(1,612)	(1,618)
Liquidaciones	(3)	(176)	(179)
Transferencias hacia el Nivel 3	37	2,150	2,187
Transferencias desde el Nivel 3	(82)	(71)	(153)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	(5)	1,009	1,004
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio		7	7
Cambios en el patrimonio neto	9		9
Salvencia al 31 de diciembre de 2023	430	11,472	11,902

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

	30 de junio de 2022			30 de junio de 2023		
	Valor en el balance	de los cuales detentados por el grupo	de los cuales cambian en patrimonio neto	Valor en el balance	de los cuales detentados por el grupo	de los cuales cambian en patrimonio neto
Títulos de deuda	100,021		(5,989)	115,941		6,408
Títulos de patrimonio	9,379	(669)	1,574	11,472	(664)	3,257
Total activos financieros disponibles para venta	109,400	(669)	(4,415)	127,413	(664)	9,665

102

4.i RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS



		30 de junio de 2022	
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida		4.410	
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida		160.250	
- Contratos de seguro		87.169	87.325
- Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión		73.081	81.585
Pasivos técnicos - contratos de inversión		51.856	50.723
- Contratos de inversión con participación discrecional		43.242	41.850
- Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión		8.614	8.873
Reservas de excedentes de titulares de pólizas		10.545	27.011
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión		227.061	217.504
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro		3.025	2.890
Derivados		1.693	1.049
TOTAL PASIVOS TÉCNICOS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS		231.779	221.443

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tacita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en Luxemburgo y en Italia, 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.

La prueba de suficiencia de los pasivos prevista por la NIIF 4, realizada por cartera de contratos, consiste en comparar las provisiones contabilizadas (netas de gastos de adquisición aplazados) con una evaluación prospectiva de los flujos de tesorería descontados.

Al 30 de junio de 2022, esta prueba confirma que ya no existe la insuficiencia detectada al 31 de diciembre de 2021 en las entidades de seguros de vida de los mercados domésticos (Francia, Luxemburgo e Italia).

En las entidades de seguros de vida en Asia, las provisiones ascienden a EUR 1 millón al 30 de junio de 2022 (en comparación con EUR 4 millones al 31 de diciembre de 2021).

02

4.j IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS



30 de junio de 2022		
Impuestos corrientes	1,728	
Impuestos diferidos	3,783	
Activos fiscales corrientes y diferidos	5,511	5,511
Impuestos corrientes	1,855	1,787
Impuestos diferidos	1,250	1,316
Pasivos fiscales corrientes y diferidos	3,105	3,103

4.k AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

30 de junio de 2022		
Depositos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	150,339	136,142
Cuentas de cobranza	228	242
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	6,810	4,617
Otros deudores y activos diversos	54,777	38,122
Total ajustes por periodificación y otros activos	212,154	179,123
Depositos de garantía recibidos	132,557	101,923
Cuentas de cobranza	5,325	2,870
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	10,229	7,739
Pasivos por arrendamientos	3,262	3,248
Otros acreedores y pasivos diversos	47,106	29,619
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	198,479	145,399

62

4.1 FONDO DE COMERCIO



Adquisiciones	
Enajenaciones	
Detenore reconocido durante el periodo	(19)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	44
Valor en libros neto al inicio del periodo	8,398
Valor en libros bruto	8,398
Detenores acumulados al final del periodo	(3,116)

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

	Valor en el balance		Detenore reconocido al inicio del 1º semestre de 2022	Adquisiciones del 1º semestre de 2022
	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021		
Banca Empresarial e Institucional	1,231	1,210		
Servicios Bancarios Empresariales	279	276		
Mercados Globales	496	478		
Servicios de Valores	456	456		
Banca y Servicios Personales y Comerciales	2,853	2,704	(19)	151
Arrend	518	523		
Soluciones de Arrendamiento	149	150		
Finanzas Personales	1,236	1,236	(19)	
Inversionistas Personales	570	568		
Nuevos Negocios Digitales	313	159		154
Otros	65	68		(3)
Servicios de Inversion y Proteccion	1,195	1,204	.	.
Gestión de Activos	192	186		
Seguros	281	296		
Inmuebles	404	406		
Gestión de Riqueza	318	316		
Otras Actividades	3	3		
Total fondo de comercio	5,282	5,217		
Fondo de comercio negativo			277	
Valoración del fondo de comercio reconocido al inicio del periodo				
resultados				

9

4.m PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

- Provisiones para contingencias y cargos, por tipo



Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6.532	(81)	(512)	(925)	199	5.213
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	93	(25)	-	-	-	68
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 2.h)	1.425	(22)	(42)	-	17	1.378
Provisiones para litigios	992	171	(122)	-	11	1.062
Otras provisiones para contingencias y cargos	1.145	227	(83)	-	37	1.326
Total provisiones para contingencias y cargos	10.187	352	(757)	(925)	264	8.812

4.n COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

Los "impactos de acuerdos maestros de compensación y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación solo 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.

92



	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de las cuentas financieras de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos como garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	210.838		210.838			210.838
Prestamos y operaciones de recompra	450.598	(154.023)	296.575	(43.779)	(230.621)	22.175
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	920.089	(550.522)	369.567	(227.095)	(61.336)	81.136
Activos financieros a costo amortizado	1.011.567		1.011.567	(713)	(3.754)	1.007.100
de los cuales, contratos de recompra	4.828		4.828	(713)	(3.754)	361
Ajustes por periodificación y otros activos	212.154		212.154		(36.632)	175.522
de los cuales, depósitos de garantía entregados	150.339		150.339		(36.632)	113.707
Otros activos no sujetos a compensación	790.306		790.306			790.306
TOTAL ACTIVO	2.585.294		2.585.294			2.585.294

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de las cuentas financieras de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	128.819		128.819			128.819
Depósitos y operaciones de recompra	489.422	(154.023)	335.399	(41.070)	(263.114)	31.215
Títulos de deuda	67.057		67.057			67.057
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	894.006	(550.522)	343.486	(227.095)	(37.079)	79.312
Pasivos financieros a costo amortizado	1.200.403		1.200.403	(3.422)	(21.918)	1.175.063
de los cuales, contratos de recompra	27.940		27.940	(3.422)	(21.918)	2.600
Ajustes por periodificación y otros pasivos	198.481		198.481		(54.979)	143.502
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	132.557		132.557		(54.979)	77.578
Otros pasivos no sujetos a compensación	496.833		496.833			496.833
TOTAL PASIVO	2.104.998		2.104.998			2.104.998

98



Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de valores	191,507		191,507			191,507
Prestamos y operaciones de recompra	398,413	(148,605)	249,808	(34,906)	(194,920)	19,982
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	711,002	(461,899)	249,103	(159,997)	(32,435)	56,671
Activos financieros a costo amortizado	944,261		944,261	(355)	(1,983)	941,923
de los cuales, contratos de recompra	2,541		2,541	(355)	(1,983)	203
Ajustes por periodificación y otros activos	179,123		179,123		(31,945)	147,178
de los cuales, depósitos de garantía entregados	136,142		136,142		(31,945)	104,197
Otros activos no sujetos a compensación	820,642		820,642			820,642
TOTAL ACTIVO	2,046,588	(610,504)	1,436,084	(195,251)	(229,353)	1,040,530

Pasivos

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	112,338		112,338			112,338
Depósitos y operaciones de recompra	442,061	(148,605)	293,456	(34,156)	(241,481)	17,819
Titulos de deuda	70,383		70,383			70,383
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	709,373	(461,899)	247,474	(159,997)	(34,076)	53,401
Pasivos financieros a costo amortizado	1,123,383		1,123,383	(1,105)	(7,816)	1,114,462
de los cuales, contratos de recompra	9,498		9,498	(1,105)	(7,816)	577
Ajustes por periodificación y otros pasivos	145,399		145,399		(30,655)	114,744
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	101,923		101,923		(30,655)	71,268
Otros pasivos no sujetos a compensación	519,504		519,504			519,504
TOTAL PASIVO	2,123,048	(610,504)	1,512,544	(195,251)	(314,007)	1,003,296

4

5. COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS



5.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

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

30 de junio de 2022

Compromisos de financiamiento otorgados		
- a instituciones de crédito	3.681	3.501
- a clientes	387.945	362.902
Apertura de créditos confirmados	350.678	328.741
Otros compromisos a favor de clientes	37.267	34.161
Total compromisos de financiamiento otorgados	779.571	729.305
de los cuales, estrato 1	345.664	321.368
de los cuales, estrato 2	21.026	22.529
de los cuales, estrato 3	1.365	1.086
de los cuales, actividades aseguradoras	1.566	1.810
de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta	22.006	19.606
Compromisos de financiamiento recibidos		
- de instituciones de crédito	36.704	38.706
- de clientes	7.544	6.729
Total compromisos de financiamiento recibidos	44.248	45.435
de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta	10.649	8.711

5.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

		30 de junio de 2022	
Compromisos de garantía otorgados			
- por orden de instituciones de crédito	56.752	30.221	
- por orden de clientes	122.609	141.074	
Garantías inmobiliarias	2.743	2.474	
Garantías administrativas y fiscales y otras	69.955	64.571	
Otras garantías por orden de clientes	49.911	74.029	
de los cuales, estrato 1	165.260	159.247	
de los cuales, estrato 2	13.265	10.953	
de los cuales, estrato 3	815	833	
de los cuales, actividades aseguradoras	21	262	
de los cuales, compromisos de garantía otorgados asociados con activos que se mantienen para venta	-	-	

OK

5.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:



30 de junio de 2022		
Títulos a entregar	28,738	11,508
Títulos a recibir	29,233	10,604

CDX



6. INFORMACIÓN ADICIONAL



6.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 30 de junio de 2022, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2.468.663.292, dividido en 1.234.330.946 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2021).

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

	31 de diciembre de 2021		30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Número de acciones	Valor nominal (EUR)	Número de acciones	Valor nominal (EUR)	Valor razonable (EUR)	Valor razonable (millones de EUR)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2020	721.971	38	979.314	42	1.701.285	80
Movimientos netos			(979.314)	(42)	(979.314)	(42)
Acciones que se tenían al 30 de junio de 2021	721.971	38			721.971	38
Adquisiciones	15.466.915	900			15.466.915	900
Reducciones de capital	(15.466.915)	(900)			(15.466.915)	(900)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2021	721.971	38			721.971	38
Movimientos netos			1.285.734	58	1.285.734	58
Acciones que se tenían al 30 de junio de 2022	721.971	38	1.285.734	58	2.007.705	96

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

Durante el último trimestre del ejercicio 2021, BNP Paribas SA compró en el mercado y posteriormente amortizó 15.466.915 acciones propias de acuerdo con la decisión adoptada por el Consejo de Administración el 28 de septiembre de 2021.

Al 30 de junio de 2022, el Grupo mantenía 2.007.705 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 96 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

98

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.

El 15 de abril de 2021, BNP Paribas Personal Finance reembolsó estas emisiones, por un monto de EUR 80 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas tasas de interés flotantes referenciadas al índice TEC 10.

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 19 de noviembre 2021, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1.250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés del 4.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2031, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 8 de marzo de 2021, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2007, por un monto de USD 600 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.5%.

El 30 de marzo de 2021, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2016, por un monto de USD 1.500 millones, antes de su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.625%.

El 3 de enero de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de julio de 2006, por un monto de EUR 150 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.45%.

El 12 de enero de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1.250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés del 4.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 19 de febrero de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2007, por un monto de USD 1.100 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.195%.

El 14 de marzo de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2016, por un monto de USD 750 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.75%.

El 17 de junio de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2015, por un monto de EUR 750 millones, es decir, en su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.125%.



UX

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:



Agosto 2015	USD	1.500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto de 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%
Febrero 2020	USD	1.750	semestral	4.500%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 2.944%
Febrero 2021	USD	1.250	semestral	4.625%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.340%
Enero 2022	USD	1.250	semestral	4.625%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.196%

Tal y como al 30 de junio de 2022 el valor en libros

en euros nominal

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 incrementa al monto original.

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

Al 30 de junio de 2022, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 29 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

47

• 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. El conjunto de los planes de opciones de suscripción de acciones y de acciones por desempeño ha vencido.

	1º trimestre 2022	
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	4.979	4.444
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1.232.891.613	1.248.309.503
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1.232.891.613	1.248.309.503
Resultados operativos por acción (en euros)	4,0	3,5
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	3,74	3,27
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0,30	0,29
Resultados operativos diluidos por acción (en euros)	3,3	3,0
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	3,74	3,27
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0,30	0,29

⁽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 2022 con cargo al resultado del ejercicio 2021 ascendió a EUR 3.67. Los dividendos por acción abonados en junio y septiembre de 2021 con cargo al resultado del ejercicio 2020 se elevaron, respectivamente, a EUR 1.11 y EUR 1.55, lo que suma un total de EUR 2.66.

CP

6.b 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.

Los riesgos relacionados han sido evaluados por el Banco y son objeto, en su caso, de provisiones que se presentan en el anexo 4.m "Provisiones para contingencias y cargos" de los Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2022; en este sentido, 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.

Se describen a continuación los principales pasivos contingentes representativos de procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales en curso a fecha del 30 de junio de 2022. El Banco considera actualmente que ninguno de estos procedimientos es de naturaleza tal que pudiera tener un impacto desfavorable significativo en su situación financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Código de Quiebras de EE.UU. (*U.S. Bankruptcy Code*) y las leyes del estado de Nueva York en contra de varias instituciones, y buscan recuperar una cantidad de alrededor de USD 1.300 millones presuntamente recibida 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.

A raíz de varias decisiones del tribunal de quiebras estadounidense y del *U.S. District Court* entre 2016 y 2018, la mayor parte de las acciones emprendidas por el liquidador de BLMIS han sido rechazadas o bien notablemente limitadas. Sin embargo, estas decisiones han sido revocadas o anuladas de forma efectiva por decisiones posteriores del Tribunal de Apelación del Segundo Circuito conocidas el 25 de febrero de 2019 y el 30 de agosto de 2021. Por consiguiente, el liquidador de BLMIS podría tratar de interponer de nuevo algunas demandas que previamente fueron rechazadas. BNP tiene una defensa sólida y fundada contra estas denuncias y se está defendiendo activamente.

Se emprendió una acción judicial en Bélgica planteada por accionistas minoritarios del antiguo grupo Fortis contra Societe Federale 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. En este procedimiento penal, el ministerio público ha pedido el sobreseimiento. Actualmente este se encuentra cerrado definitivamente, después de que en una sesión a puerta cerrada el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas dictaminara que los cargos habían prescrito en una orden fechada el 4 de septiembre de 2020 contra la que no cabía recurso. Algunos accionistas minoritarios continúan con el procedimiento judicial contra BNP Paribas y la Societe Federale de Participations et d'Investissement ante el Tribunal Mercantil de Bruselas y BNP Paribas sigue defendiéndose vigorosamente frente a las alegaciones de estos accionistas.

Como les 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 o ser objeto de investigación por parte de autoridades de supervisión, agencias gubernamentales u organismos de autorregulación. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestión y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

El 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 y a abonar las costas de defensa y un monto en concepto de daños y perjuicios a las partes civiles. La sentencia va acompañada de la ejecución provisional de las reclamaciones civiles. BNP Paribas Personal Finance interpuso un recurso contra esta decisión el 6 de marzo de 2020. Por otro lado, se presentó una solicitud de medidas provisionales contra la ejecución del fallo, pero esta fue desestimada en la orden judicial del 25 de septiembre de 2020. BNP Paribas Personal Finance abonó el monto de daños y perjuicios a las partes civiles.



42

sin perjuicio del procedimiento en curso ante el Tribunal de Apelación de París y los procedimientos judiciales civiles que, por otro lado, siguen su curso.

No existen otros procesos legales, administrativos o de arbitraje (incluidos los procedimientos que se encuentran suspendido o de los que tenga conocimiento la Compañía) que podrían tener o han tenido durante los últimos 12 meses un impacto importante en la posición financiera o rentabilidad del Banco.



6.c COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

- Operaciones realizadas durante el primer semestre de 2022

- bpost banque

El 3 de enero de 2022, BNP Paribas Fortis compró el 50% restante del capital de bpost banque.

Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas tomó el control de esta entidad y la consolida mediante integración global desde el primer trimestre de 2022.

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 12.000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado" (EUR 11.000 millones), y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 245 millones.

- Axepta SpA

El 4 de enero de 2022, Banca Nazionale del Lavoro vendió el 80% de su participación restante en Worldline Merchant Services Italia (ex-Axepta SpA).

El Grupo BNP Paribas ha perdido el control exclusivo de esta entidad, pero mantiene una influencia significativa.

Debido a la venta de esta participación, se contabiliza en el rubro "Ganancia neta en otros activos inmovilizados" un resultado de EUR 204 millones.

La participación residual del 20% se consolida mediante el método de la participación por su valor reevaluado, que incluye un fondo de comercio de EUR 41 millones.

- FLOA

El 31 de enero de 2022, BNP Paribas SA compró el 100% del capital de FLOA.

Así pues, el Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo de esta entidad y la consolida mediante integración global desde el primer trimestre de 2022.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 2.000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

El fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 154 millones.

- UkrSibbank

En el contexto del conflicto en Ucrania, el Grupo reevaluó la naturaleza del control que ejerce sobre su filial UkrSibbank y concluyó que había perdido el control exclusivo y que mantenía una influencia notable en la entidad. Esta situación lleva al Grupo a consolidarla mediante el método de la participación a partir del 1 de marzo de 2022.

La pérdida de control se traduce en el reconocimiento de una minusvalía de EUR -159 millones y la reclasificación en la cuenta de resultados de las variaciones acumuladas en el patrimonio neto a consecuencia de los tipos de cambio por un monto de EUR -274 millones, registradas en "Ganancia neta en otros activos inmovilizados".

Esta operación tuvo como consecuencia una reducción del balance del Grupo de EUR 2.000 millones en la fecha de la pérdida de control, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

CSX

- **Operaciones realizadas en 2021**

- **Allfunds Group Plc**

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo BNP Paribas ostentaba un 22.5% del capital de Allfunds Group Plc, líder en el mercado europeo de la distribución de fondos.

El 23 de abril de 2021, el Grupo participó en la salida a bolsa de Allfunds al aportar el 6.7% del capital. El resultado de la venta antes de impuesto se eleva a EUR 300 millones.

El 16 de septiembre de 2021, el Grupo vendió el 2% del capital de Allfunds. Al término de esta operación, el Grupo ostenta el 13.8% del capital y mantiene una influencia notable. El resultado de la venta antes de impuesto se eleva a EUR 144 millones.

- **Verner Investissements**

El 13 de julio de 2021, BNP Paribas SA compró el 50% restante del capital de Verner Investissements, sociedad holding de las entidades de Exane.

Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas tomó el control de esta entidad y la consolida mediante integración global desde el segundo semestre de 2021.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 6.000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" por un monto de EUR 3.700 millones, y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 111 millones.

Incluyendo la reevaluación del porcentaje ostentado anteriormente, con el correspondiente efecto en la cuenta de resultados, el impacto neto de la toma de control se cifra en EUR -51 millones.



CPX

6.d ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

El 18 de diciembre de 2021, BNP Paribas formalizó un acuerdo con BMO Financial Group para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por el conjunto homogéneo BancWest, por un precio total de USD 16,300 millones en efectivo.

La operación debería cerrarse formalmente durante el año 2022 y esta sujeta a las condiciones suspensivas habituales, incluida la aprobación de las autoridades competentes. El Grupo considera altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año.

El grupo de activos afectado por el acuerdo comprende la mayor parte de las entidades del conjunto homogéneo BancWest (véase la referencia D2 en la nota 6.g "Ámbito de consolidación"). Por lo tanto, BancWest se designa como actividad mantenida para venta (véase la nota 1.i *Activos que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas*).

En aplicación de las disposiciones de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta, los estados financieros consolidados del Grupo se han adaptado para presentar a BancWest de forma independiente:

- los activos se han reclasificado en un rubro distinto del balance, "Activos que se mantienen para venta";
- los pasivos también se han reclasificado en un rubro distinto, "Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta";
- los montos que se llevan al patrimonio neto en relación con la reevaluación de activos y pasivos se presentan separadamente en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto. Este ajuste también se realizó en el primer semestre de 2021;
- los ingresos y cargos se reclasifican en un rubro distinto, "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta", dentro de la cuenta de resultados. Este resultado incluye los ingresos y cargos de las operaciones internas realizadas con BancWest, dado que, tras la venta, el Grupo ya no se beneficiaría de estos ingresos y ya no incurriría en estos cargos. Esta reclasificación también se realizó en el primer semestre de 2021;
- la variación neta de efectivo se aísla en un rubro distinto del estado de flujos de efectivo. Este ajuste también se realizó en el primer semestre de 2021.

• Resultado neto de actividades que se mantienen para venta

	1º semestre 2022	1º semestre 2021
Producto neto bancario	1.309	1.241
Costos de explotación	(942)	(787)
Resultado bruto de explotación	367	454
Costo del riesgo	165	(2)
Resultado de explotación	532	452
Ganancia neta en activos inmovilizados	1	5
Resultado antes de impuestos	533	457
Impuesto sobre las ganancias	(168)	(89)
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	365	368



92

• Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta

	1 ^{er} semestre 2022	
Patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta	32	
Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta	(20)	
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(221)	135
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	194	280
- 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	(542)	(124)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(17)	(29)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(191)	(43)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo		
- Impuesto sobre las ganancias	335	51
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	12	12
- Efecto de las revaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	16	18
- Impuesto sobre las ganancias	(4)	(6)

• Balance de las actividades que se mantienen para venta

	30 de junio de 2022	
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	5,309	14,654
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	5,055	5,009
Activos financieros a costo amortizado	74,099	65,775
Propiedad, planta y equipo	454	428
Activos intangibles y fondo de comercio	2,993	2,770
Otros activos	2,981	2,631
Activos totales	80,891	81,267
Pasivos financieros a costo amortizado	74,726	73,041
Otros pasivos	1,778	1,325
Pasivos totales	76,504	74,366

• Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta al 30 de junio de 2022

	30 de junio de 2022	
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	387	608
Tipos de cambio	881	687
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(315)	(41)
Derivados utilizados con fines de cobertura	(179)	(38)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(113)	(125)
Revaluaciones en regimenes de beneficios postempleo	(113)	(125)
Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta	27	45



32

• **Activos financieros a costo amortizado clasificados en "Activos que se mantienen para venta"**



	30 de junio de 2022		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioro	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	174	-	174
Estrato 1	174	-	174
Adelantos a clientes	50,321	(294)	50,027
Estrato 1	52,457	(106)	52,351
Estrato 2	3,439	(142)	3,297
Estrato 3	432	(46)	386
Títulos de crédito	17,891	-	17,891
Estrato 1	17,891	-	17,891
Total activos financieros a costo amortizado	74,392	(254)	74,099

Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	52	-	52
Estrato 1	52	-	52
Adelantos a clientes	45,751	(172)	45,579
Estrato 1	45,751	(172)	45,579
Estrato 2	4,370	(217)	4,153
Estrato 3	409	(87)	322
Títulos de crédito	15,669	-	15,669
Estrato 1	15,669	-	15,669
Total activos financieros a costo amortizado	62,201	(371)	61,830

• **Estado de flujos de efectivo de las actividades que se mantienen para venta**

	1º semestre 2022	
Disminución (incremento) neta en efectivo generado por las actividades de explotación	(9,330)	6,212
Disminución neta en efectivo relacionada con actividades de inversión	(64)	(47)
Disminución neta en efectivo relacionada con actividades de financiamiento	(831)	(381)
Efecto del movimiento en los tipos de cambio en efectivo y equivalentes	816	217
Disminución (incremento) neta en efectivo y equivalentes	(409)	5,001

24

6.e INTERESES MINORITARIOS



Situación al 1º de Enero de 2020	4.55			4.55
Aplicación del resultado del ejercicio 2020	(221)			(221)
Ampliaciones de capital y emisiones	10			10
Reducciones o reembolsos de capital	(73)			(73)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(125)			(125)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	37			37
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	66			66
Otras variaciones	12			12
Cambios en el patrimonio neto		6	34	40
Resultado neto del primer semestre de 2021	176			176
Situación al 30 de Junio de 2021	4.72			4.72
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(14)			(14)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	18			18
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(28)			(28)
Otras variaciones	(3)			(3)
Traslado a reservas de partidas no reciclables	1	(1)		
Cambios en el patrimonio neto		1	(41)	(40)
Resultado neto del segundo semestre de 2021	216			216
Situación al 31 de Diciembre de 2021	4.93			4.93
Efecto de la aplicación de la NIC 29	(14)		62	48
Situación al 1º de Enero de 2022	4.79			4.79
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	(122)			(122)
Ampliaciones de capital y emisiones	23			23
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(136)			(136)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(126)			(126)
Otras variaciones	(1)			(1)
Cambios en el patrimonio neto		14	56	70
Resultado neto del primer semestre de 2022	207			207
Situación al 30 de Junio de 2022	4.99			4.99

Ux

- **Intereses minoritarios significativos**

La determinación del carácter significativo de los intereses minoritarios se basa en la contribución de las subsidiarias correspondientes al balance (antes de eliminar las operaciones intragrupo) y al resultado del Grupo BNP Paribas.



	30 de junio de 2022	1º semestre 2022					
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto	Resultado neto	Resultado neto de las operaciones de participación de los accionistas	Resultado neto atribuido a los accionistas	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	Dividendos
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas:	96,000	100	100	45	34	81	40
Intereses minoritarios:						12	20
TOTAL:						93	60

	30 de junio de 2021	1º semestre 2021						
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto	Resultado neto	Resultado neto de las operaciones de participación de los accionistas	Resultado neto atribuido a los accionistas	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	Dividendos	
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas:	100,000	100	100	45	34	81	40	
Intereses minoritarios:						12	20	
TOTAL:						93	60	

No pesan restricciones contractuales particulares sobre los activos de BGL BNP Paribas vinculadas a la presencia del accionista minoritario.

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

No se ha realizado ninguna operación significativa de reestructuración interna durante el primer semestre de 2022 ni durante el primer semestre de 2021.

59

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



	1º semestre 2022		
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	
Bank BGZ BNP Paribas			
Enajenación parcial del 1.26% que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 87.43%			(11) 37

- 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 365 millones al 30 de junio de 2022, comparado con EUR 322 millones al 31 de diciembre de 2021.

27

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



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

- Estos valores razonables son un cálculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 30 de junio de 2022. 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.

	Valor razonable estimado				Valores al balance
				Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes		103.252	740.725	843.977	851.794
Titulos de deuda a costo amortizado (nota 4.d)	94.127	21.261	3.253	118.641	119.182
Activos que se mantienen para venta	4.384	11.919	55.871	72.174	73.166
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1.201.061		1.201.061	1.200.403
Titulos de deuda (nota 4.g)	65.240	97.340		162.580	162.449
Deuda subordinada (nota 4.g)	17.020	7.770		24.790	25.702
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta		74.735		74.735	74.726

(*) Excepto arrendamientos financieros

	Valor razonable estimado				Valores al balance
				Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Creditos y cuentas por cobrar de instituciones de credito y clientes *		88.058	716.147	804.205	795.845
Titulos de deuda a costo amortizado (nota 4.d)	89.374	17.203	3.172	109.749	108.510
Activos que se mantienen para venta	4.587	11.081	49.838	65.507	64.847
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de credito y clientes		1.123.937		1.123.937	1.123.383
Titulos de deuda (nota 4.g)	64.660	86.854		151.514	149.723
Deuda subordinada (nota 4.g)	18.211	7.360		25.571	24.720
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta		73.077		73.077	73.041

(*) Excepto arrendamientos financieros

92

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos a 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 a 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 a 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.



62x

6.g ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

BNP Paribas, sociedad anónima constituida en Francia, es la sociedad de cabecera del Grupo y mantiene posiciones clave en sus tres grandes divisiones operativas: Banca Empresarial e Institucional (*Corporate & Institutional Banking*, CIB), Banca y Servicios Personales y Comerciales (*Commercial, Personal Banking & Services*, CPBS) y Servicios de Inversión y Protección (*Investment & Protection Services*, IPS).

Durante el ejercicio, la sociedad matriz no cambió su razón social. BNP Paribas tiene su establecimiento principal en Francia y su sede social se encuentra en 16 boulevard des Italiens 75009 Paris (Francia).

		30 de junio de 2022					
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Inter.		
BNP Paribas SA		Francia	(1)		(1)		
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%	Global	100.0%	100.0%
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%	Global	100.0%	100.0%
BNPP SA (suc. Emiratos Arabes Unidos)	Emiratos Arabes 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%	Global	100.0%	100.0%
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. 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						\$1
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%	Global	100.0%	100.0%
BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá				\$1	Global	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%



4x

30 de junio de 2022



		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
BNPP SA (suc. Rumania)	Rumania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
BNPP SA (suc. Taiwan)	Taiwan	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%

EMEA (Europa, Oriente Medio y África)

Francia

Atargis	Francia	Global		-		Global	
Austin Finance	Francia	Global		-		Global	
BNPP Arbitrage	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. España)	España	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Guernsey)	Guernsey	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza	Global ¹	100.0%	100.0%		Global ¹	100.0%
Compagnie d'Investissement Italiens	Francia	Global		-		Global	
Compagnie d'Investissement Coers	Francia	Global		-		Global	
Etodos Asset Management	Francia				S2	Global	100.0%
Eurotisation	Francia	Paricop	21.7%	21.7%		Paricop	21.7%
Exane	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
Exane (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
Exane (suc. España)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
Exane (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
Exane (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%
Exane (suc. Suiza)	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%

VX

29 de junio de 2022



			Matróna	Voto (%)	Particip	Rat			
Exame Asset Management	Francia	Particip		51.0%	51.0%	V1	Particip		
Exame Derivatives	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Exame Derivatives (suc. Italia)	Italia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0% V1/D3
Exame Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0% V1/D3
Exame Derivatives (suc. Suiza)	Suiza	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0% V1/D3
Exame Derivatives Gerance	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0% V1/D3
Exame Finance	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0% V1/D3
Exame Participations	Francia	Global		99.0%	99.0%		Global	99.0%	99.0% V1/D3
FCT Juice	Francia	Global		-	-		Global		
Financiere des Illeins	Francia	Global			-		Global		
Financiere du Marche Saint Monore	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Financiere Paris Haussmann	Francia	Global					Global		
Financiere Taitbout	Francia	Global					Global		
Medismanea	Francia	Global					Global		
Opschamps	Francia	Global					Global		
Parleasse	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Participations Coera	Francia	Global					Global		
Services Logiciels d'Integration Boursiere	Francia	Particip		66.6%	66.6%		Particip	66.6%	66.6%
SHC Taitbout Participations	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Societe Orbasienne de Participations	Francia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Vemer Investissements	Francia					S4	Global	100.0%	100.0% V1/D3
Vemer Investissements NewCo	Francia					S4	Global	100.0%	100.0% E3
Vemer Investissements NewCo2	Francia					S4	Global	100.0%	100.0% E3
Otros paises de Europa									
Alectra Finance PLC	Irlanda								S3
Albion Group PLC	Reino Unido	Particip		13.8%	13.7%		Particip	13.8%	13.7% V2
Aquarius + Investments PLC	Irlanda					S3	Global		
Anes Capital DAC	Irlanda	Global					Global		
AssetMatrix	Alemania	Particip		14.9%	14.9%		Particip	14.9%	14.9% V4
Auster Real Estate Opportunities SARI	Luxemburgo					S2	Global		
BNP PUK 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 Emissions Und Handels GmbH	Alemania	Global					Global		
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Islamic Issuance BV	Países Bajos	Global					Global		
BNPP Issuance BV	Países Bajos	Global					Global		
BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Suisse SA	Suiza	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Suisse SA (suc. Guernsey)	Guernsey	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Technology LLC	Rusia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Trust Corp UK Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	100.0%	E1			

29

Entidad	País	30 de junio de 2022				Entidad	País
		Método	Voto (%)	Participación (%)	Saldo		
BNPP Entry Resources DAC	Irlanda	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Entry Resources DAC	Irlanda
Eleonora RE DAC	Irlanda	Global	100.0%	100.0%	0	Eleonora RE DAC	Irlanda
Elesur SA	España	Global	100.0%	100.0%	0	Elesur SA	España
Elisos AM Suisse SARL	Suiza				52	Elisos AM Suisse SARL	Suiza
Esane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%	0	Esane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo
Expo Atlántico EAH Investimentos Imobiliários SA	Portugal	Global	-	-	5	Expo Atlántico EAH Investimentos Imobiliários SA	Portugal
Expo Indico EIH Investimentos Imobiliários SA	Portugal	Global	-	-	52	Expo Indico EIH Investimentos Imobiliários SA	Portugal
FSchoyer	Bélgica	Participación	50.0%	50.0%	Participación	FSchoyer	Bélgica
Greensians BNPP	Luxemburgo	IGT	100.0%	100.0%	0	Greensians BNPP	Luxemburgo
Kanfox Ltd	Reino Unido	Participación	9.5%	9.5%	Participación	Kanfox Ltd	Reino Unido
Madison Arbor Ltd	Irlanda	Global	-	-	0	Madison Arbor Ltd	Irlanda
Matchpoint Finance PLC	Irlanda	Global	-	-	0	Matchpoint Finance PLC	Irlanda
Ribera Del Lora Albergo	España	Global	100.0%	100.0%	0	Ribera Del Lora Albergo	España
Securasset SA	Luxemburgo	Global	-	-	0	Securasset SA	Luxemburgo
Single Platform Investment Recapitalizing Entity SA	Luxemburgo	Global	-	-	0	Single Platform Investment Recapitalizing Entity SA	Luxemburgo
Urexam Logistics Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%	0	Urexam Logistics Ltd	Irlanda
Urexam Solutions Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%	0	Urexam Solutions Ltd	Irlanda
Medio Oriente							
BNPP Investment Co KSA	Arabia Saudí	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Investment Co KSA	Arabia Saudí
AMERICAS							
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%	0	Banco BNPP Brasil SA	Brasil
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Canada Corp	Canadá
BNPP Capital Services Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Capital Services Inc	EE UU
BNPP Colombia Corporación Financiera SA	Colombia	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Colombia Corporación Financiera SA	Colombia
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-	0	BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado	Brasil
BNPP Financial Services LLC	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Financial Services LLC	EE UU
BNPP FS LLC	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP FS LLC	EE UU
BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá
BNPP Mexico Holding	México	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Mexico Holding	México
BNPP Mexico SA Institución de Banca Multiple	México	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Mexico SA Institución de Banca Multiple	México
BNPP Proprietary Fundo de Investimento Multimercado	Brasil	Global	-	-	0	BNPP Proprietary Fundo de Investimento Multimercado	Brasil
BNPP RCC Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP RCC Inc	EE UU
BNPP Securities Corp	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP Securities Corp	EE UU
BNPP US Investments Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP US Investments Inc	EE UU
BNPP US Wholesale Holdings Corp	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP US Wholesale Holdings Corp	EE UU
BNPP USA Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%	0	BNPP USA Inc	EE UU
BNPP VPG Brookline CRE LLC	EE UU	Global	-	-	0	BNPP VPG Brookline CRE LLC	EE UU
BNPP VPG EDMC Holdings LLC	EE UU	Global	-	-	0	BNPP VPG EDMC Holdings LLC	EE UU
BNPP VPG Express LLC	EE UU	Global	-	-	0	BNPP VPG Express LLC	EE UU
BNPP VPG I LLC	EE UU	Global	-	-	0	BNPP VPG I LLC	EE UU
BNPP VPG II LLC	EE UU	Global	-	-	0	BNPP VPG II LLC	EE UU
BNPP VPG III LLC	EE UU	Global	-	-	0	BNPP VPG III LLC	EE UU
BNPP VPG Master LLC	EE UU	Global	-	-	0	BNPP VPG Master LLC	EE UU



40

		30 de junio de 2022						
		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)				
	Dae Bauwen Partners 2012 LLC	EE UU	VR	23.8%	23.8%	VR		
	Decan Re Ltd	Bermudas	IG ²			IG ²		
	Exane Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0% V103
	FSI Holdings Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	Starford Funding Corp	EE UU	Global			Global		
ASIA-PACIFICO								
	Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	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 Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	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%
	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	Japon	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 Taiwan Co Ltd	Taiwan	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global	100.0%	100.0%	V4	Global	99.0% 99.0%
	BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	Centaur Pte Ltd	Singapur						S2
	Pri Andalan Multi Guna	Indonesia	Global	100.0%	100.0%	D1		
BANCOS COMERCIALES DE LA EUROZONA								
Banca Comercial en Francia								
	Banque de Walle et Futurs	Francia	Global ¹	51.0%	51.0%	Global ¹	51.0%	51.0%
	BNPP Antilles Guyane	Francia	Global ¹²	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
	BNPP Développement	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	BNPP Développement Oblig	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	BNPP Factor	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
	BNPP Factor (suc. España)	España	Global ¹¹	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 Nouvelle Calédonie	Francia	Global ¹²	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
	BNPP Reunion	Francia	Global ¹²	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
	Compagnie pour le Financement des Locals	Francia	Global	100.0%	100.0%	V105	Particip	46.0% 46.0%
	Coobris	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	Euro Securities Partners	Francia	Particip ¹⁰	50.0%	50.0%	Particip ¹²	50.0%	50.0%
	GIE Coeap	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
	Imago Holding	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0% E1
	Paradeis	Francia	Particip ¹³	50.0%	50.0%	Particip ¹⁰	50.0%	50.0%
	Payto Services	Francia	Particip	14.3%	14.3%	Particip	14.3%	14.3%



52

30 de junio de 2022



			Global	Voto (%)	Participación (%)			
Portzamparc	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Proteccion 24	Francia							S2
Société Larosée de Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
BNL banca commerciale								
Anticassassa 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%	
BNF IT 2006 1 SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-	
Era Uno SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-	E2
Eurym SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Finanidi SPA	Italia	Global	60.0%	60.0%	Global	60.0%	60.0%	V2
Immiera SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-	E1
International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%	Global	99.7%	99.7%	
Parmiro SPA	Italia	Participo	21.6%	21.6%	Participo	21.6%	21.6%	
Sertacoring SPA	Italia							S2
Servizio Italia SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%	
Tierrre Securitisation SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-	
Vela Consumer 2 SRL	Italia							S1
Vela Home SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-	
Vela Mortgages SRL	Italia				S3	Global	-	
Vela OBG SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-	
Vela RMB\$ SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-	
Wondine Merchant Services Italia SPA (Ex- Azepta SPA)	Italia	Participo	20.0%	20.0%	V2/D6	Global	100.0%	100.0%
Banca Comercial en Belgica								
Azepta BNPP Benelux	Belgica	Global	100.0%	99.9%	Global	100.0%	99.9%	
Bancontact Paytonic Company	Belgica	Participo	22.5%	22.5%	Participo	22.5%	22.5%	
Banking Funding Company SA	Belgica				S1	Participo	33.5%	33.5%
BASS Master issuer NV	Belgica	Global	-	-	Global	-	-	
Batcom	Belgica	Participo	25.0%	25.0%	Participo	25.0%	25.0%	E1
Belgian Mobile ID	Belgica	Participo	12.2%	12.2%	Participo	12.2%	12.2%	V2
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%	Global	100.0%	99.9%	
BNPP Factor AB	Suecia							S1
BNPP Factor AS	Dinamarca	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							S1
BNPP Factoring Support	Países Bajos	Global	100.0%	99.9%	Global	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis	Belgica	Global	99.9%	99.9%	Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	99.9%	99.9%	Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis (suc. EE. UU.)	EE. UU.	Global	99.9%	99.9%	Global	99.9%	99.9%	
BNPP Fortis Factor NV	Belgica	Global	100.0%	99.9%	Global	100.0%	99.9%	
BNPP Fortis Fint Finance	Belgica	Global	100.0%	99.9%	Global	100.0%	99.9%	V4
BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100.0%	99.9%	Global	100.0%	99.9%	
BNPP FPE Belgium	Belgica	Global	100.0%	99.9%	Global	100.0%	99.9%	

UX

30 de junio de 2022



		30 de junio de 2022							
		Metodo	Valor (%)	Participación (%)	Ref.				
BNPP FPE Expansion	Belgica	Global	100.0%	99.9%		Global			
BNPP FPE Management	Belgica	Global	100.0%	99.9%		Global			
Boost Banque	Belgica	Global	100.0%	99.9%	V1/D7	Participo	50.0%	50.0%	
Credissimo	Belgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Credissimo Mainport SA	Belgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
Credito pour Habitacions Sociales	Belgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%	
Demetris NV	Belgica	Global	100.0%	99.9%	E1				
Epmecol	Belgica	Participo	-	-		Participo	-	-	
Epmecol Master Issuer	Belgica	Global				Global			
Immobilier Sauvignere SA	Belgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
Investissements de Private Equity SA	BE-FR/LU	VR				VR			
Isabel SA NV	Belgica	Participo	25.3%	25.3%		Participo	25.3%	25.3%	
Microstar	Belgica	Global	42.3%	76.8%		Global	42.3%	76.8%	V4
Sage	Belgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Sowa Invest SA NV	Belgica	Global	87.5%	87.5%		Global	87.5%	87.5%	
Banca Comercial en Luxemburgo									
BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%	
BGL BNPP Isuc Alemania	Alemania	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%	
BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
BNPP SB Re	Luxemburgo	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%	
Collylux SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
Compagnie Financiere Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.3%		Global	97.3%	97.3%	
Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Luxhub SA	Luxemburgo	Participo	28.0%	18.5%		Participo	28.0%	18.5%	
Vesalia	Luxemburgo	Participo	25.3%	16.7%		Participo	25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO									
Europa-Mediterraneo									
Bank of Nanjing	China	Participo	16.3%	16.3%	V1	Participo	15.0%	15.0%	V1
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Cote d'Ivoire	Costa de Marf	Global	59.8%	59.8%		Global	59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinee	Guinea								S2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso								S2
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Senegal	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%	
Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100.0%	67.0%		Global	100.0%	67.0%	
Bantas Nakul AS	Turquia	Participo ¹	33.3%	16.7%		Participo ¹	33.3%	16.7%	
BDS	Marruecos	Global	100.0%	96.4%		Global	100.0%	96.4%	
BGZ Poland ABS1 DAC	Irlanda	Global				Global			
BICI Bourne	Costa de Marf	Global	90.0%	52.0%		Global	90.0%	52.0%	V4
BMC Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global	87.4%	87.4%		Global	87.4%	87.4%	V3
BNPP El Dabaz	Argelia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fakoring Spolka ZOC	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

UX

30 de junio de 2022



			Mercado	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.			
BNPP Fortis Yarmmar Holding AS	Turquia	Global	100.0%	99.9%					
BNPP Group Service Center SA	Polonia	Global	100.0%	97.4%	S1				
BNPP IRB Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%
BNPP Solutions Spolka ZOC	Polonia				S3		Global	100.0%	87.4% V3
BNPP Yatnmar Holding AS	Turquia	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%
Dreams Sustainable AE	Suecia	Global	57.5%	57.5%	E3				
Joint Stock Company Likseoban	Ucrania	Partido	60.0%	60.0%	D1		Global	60.0%	60.0%
TEB ARF Teknoloj Anonim Sirket	Turquia	Global	100.0%	72.5%			Global	100.0%	72.5% E2
TEB Faktoring AS	Turquia	Global	100.0%	72.5%			Global	100.0%	72.5%
TEB Holding AS	Turquia	Global	50.0%	50.0%			Global	50.0%	50.0%
TEB SH A	Serbia	Global	100.0%	50.0%			Global	100.0%	50.0%
TEB Yatirim Menkul Değerler AS	Turquia	Global	100.0%	72.5%			Global	100.0%	72.5%
Tun. Ekonomik Bankası AS	Turquia	Global	100.0%	72.5%			Global	100.0%	72.5%
Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Tuniz								S2
BancWest:									
BancWest Holding Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0% D2
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
Bancwest Holding Inc Umbrella Trust	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
BancWest Investment Services Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0% D2
Bank of the West	EE UU	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0% D2
Bank of the West Auto Trust 2018-1	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
Bank of the West Auto Trust 2019-1	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
Bank of the West Auto Trust 2019-2	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canada	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%
BOW Auto Receivables LLC	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
BWC Opportunity Fund 2 Inc	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
BWC Opportunity Fund Inc	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
CFB Community Development Corp	EE UU	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0% D2
Citas Financial Services LLC	EE UU	Global	51.0%	51.0%			Global	51.0%	51.0% D2
Commercial Federal Affordable Housing Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0% D2
Commercial Federal Community Development Corp	EE UU								
Commercial Federal Insurance Corp	EE UU								
Commercial Federal Investment Service Inc	EE UU								
First Santa Clara Corp	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
Liberty Leasing Co	EE UU								S1
United California Bank Deferred Compensation Plan Trust	EE UU	Global	-	-			Global	-	D2
Ursus Real Estate Inc	EE UU	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0% D2
NEGOCIOS ESPECIALIZADOS									
Finanzas Personales									
Alpina Credit SA	Belgica	Global	100.0%	99.9%			Global	100.0%	99.9%
AutoFidience 1 SRL	Italia	Global	-	-			Global	-	
AutoFidience 2 SRL	Italia	Global	-	-			Global	-	E2
Autonoma 2019	Francia	Global	-	-			Global	-	
Autonoma Spain 2019	Espana	Global	-	-			Global	-	

CE

30 de junio de 2022



			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
Autonoma Spain 2021 FT	España	Global					Global	
Autop Ocean Indian	Francia	Global	100.0%	97.8%			Global	100.0%
Aze Banque Financem	Francia	Particip	35.0%	35.0%			Particip	35.0% 35.0%
Banco Cetelem SA	España	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
Banco Cetelem SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
BGN Mercanti E Servicos Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%			Global	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%
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
BNPP Personal Finance (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
BNPP Personal Finance (suc. Republica Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
BNPP Personal Finance (suc. Rumania)	Rumania	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%
BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
Catinac	Francia	Global ¹	51.0%	50.8%			Global ¹	51.0% 50.8%
Carrefour Banque	Francia	Particip	40.0%	40.0%			Particip	40.0% 40.0%
Central Europe Technologies SRL	Rumania	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0% E1
Cetelem Algérie	Argelia							S1
Cetelem America Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		E1		
Cetelem Gestion AIE	España	Global	100.0%	96.0%			Global	100.0% 96.0%
Cetelem SA de CV	México	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
Cetelem Servicios Informáticos AIE	España	Global	100.0%	81.0%			Global	100.0% 81.0%
Cetelem Servicos SA de CV	México	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
Cetelem Servicos Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%
Colica Bai	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%			Global ¹	100.0% 100.0%
Colinoga Funding Two LP	Reino Unido							S1
Coltlan	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%			Global ¹	100.0% 100.0%
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%
Credit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%			Global ¹	100.0% 100.0%
Credit Moderne Ocean Indian	Francia	Global ¹	97.8%	97.8%			Global ¹	97.8% 97.8%
Domofinance	Francia	Global ¹	55.0%	55.0%			Global ¹	55.0% 55.0%
Domos 2017	Francia					S1	Global	
E Carat 10	Francia	Global					Global	
E Carat 7 PLC	Reino Unido							S3
E Carat 8 PLC	Reino Unido							S3
E Carat 9 PLC	Reino Unido							S3
E Carat 10 PLC	Reino Unido	Global		-			Global	-
E Carat 11 PLC	Reino Unido	Global		-			Global	-
E Carat 12 PLC	Reino Unido	Global					Global	
E Carat SA	Luxemburgo							S3
Exsopres Bank AS	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0% 100.0%

UX

30 de junio de 2022



		Metodo	Voto (%)	Participación (%)	Participación (%)		
Expres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	
Expres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	
Eos Arenas Belgium SA NV	Belgica	Participación	50.0%	49.9%	Participación	50.0%	49.9%
Evolis	Francia	Participación	41.0%	41.0%	Participación	41.0%	41.0%
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
Florence Real Estate Developments SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
Florence SPV SRL	Italia	Global	-	-	Global	-	-
Fonds Commun de Creances UCI y RMBS Prado (b)	España	Participación	-	-	Participación	-	-
GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global	51.0%	51.0%	Global	51.0%	51.0%
Genus Auto Finance Co Ltd	China	Participación	20.0%	20.0%	Participación	20.0%	20.0%
International Development Resources AS Services SA	España	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
Idera Services	Francia	Participación	24.5%	24.5%	Participación	24.5%	24.5%
Lotus Finance	Francia	Global	51.0%	51.0%	Global	51.0%	51.0%
Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungria	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
Nealy Contentieux	Francia	Global	95.9%	95.6%	Global	95.9%	95.6%
Nona 2015-1	Francia	Global	-	-	Global	-	-
Nona 2020	Francia	Global	-	-	Global	-	-
Nona 2021	Francia	Global	-	-	Global	-	-
Nona Solam 2020 FIP	España	Global	-	-	Global	-	-
Olympe S&E	Francia						
Opel Bank	Francia	Global	50.0%	50.0%	Global	50.0%	50.0%
Opel Bank (suc. Alemania)	Alemania	Global	50.0%	50.0%	Global	50.0%	50.0%
Opel Bank (suc. Austria)	Austria	Global	50.0%	50.0%	Global	50.0%	50.0%
Opel Bank (suc. España)	España	Global	50.0%	50.0%	Global	50.0%	50.0%
Opel Bank (suc. Grecia)	Grecia						
Opel Bank (suc. Italia)	Italia	Global	50.0%	50.0%	Global	50.0%	50.0%
Opel Finance BV	Belgica						
Opel Finance NV	Países Bajos	Global	100.0%	50.0%	Global	100.0%	50.0%
Opel Finance SA	Suiza	Global	100.0%	50.0%	Global	100.0%	50.0%
Personal Finance Location	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
PF Services GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
Phedra Hypotheken 2010 BV	Países Bajos	Global	-	-	Global	-	-
RCS Botswana Pty Ltd	Botswana	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
Servicios Financieros Canebour EFC SA	España	Participación	37.3%	40.0%	Participación	37.3%	40.0%
Solinea	Francia						
Suning Consumer Finance Co Ltd	China	Participación	15.0%	15.0%	Participación	15.0%	15.0%
Syma Fundings Two Ltd	Reino Unido						
Symag	Francia						
TEB Finansman AS	Turquía	Global	100.0%	92.8%	Global	100.0%	92.8%
Union de Creditos Inmobiliarios SA	España	Participación	50.0%	50.0%	Participación	50.0%	50.0%
Unidad Paternistic	Francia	Participación	50.0%	50.0%	Participación	50.0%	50.0%
Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%	Global	100.0%	50.0%

4

30 de junio de 2022



			Metodo	Voto (%)	Particip (%)		
XPERA Consumer Finance EFC SA	España	Global		51.0%	51.0%	Global	
Zhejiang Wisdom Puzos Financial Leasing Co Ltd	China	Particip		20.0%	20.0%	Particip	
Anál							
Affe	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval AB	Suecia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval AS	Dinamarca	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval AS Norway	Noruega	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Austria GmbH	Austria	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Belgium NV SA	Bélgica	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Benelux BV	Países Bajos					S4	IG ² 100.0% 99.9%
Anval Brasil Ltda	Brasil	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval BV	Países Bajos	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval C2 SRL	Rep. Chaca	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Deutschland GmbH	Alemania	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Fleet Services	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Fuhrparkmanagement GmbH	Austria						S4
Anval Hellas Car Rental SA	Grecia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval India Private Ltd	India						S3
Anval LLC	Rusia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Luxembourg SA	Luxemburgo	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Magyarország KFT	Hungría	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Maroc SA	Marruecos	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Oy	Finlandia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Reisa Colombia SAS	Colombia	Particip		50.0%	50.0%	E1	
Anval Reisa SPA	China	Particip		50.0%	50.0%	Particip	50.0% 50.0%
Anval Schweiz AG	Suiza	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Service Lease	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Service Lease Aluger Operacional Automoveis SA	Portugal	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Service Lease Italia SPA	Italia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Service Lease Polska SP. ZOO	Polonia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Service Lease Romania SRL	Rumania	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Service Lease SA	España	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Slovakia SRC	Eslovaquia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval Trading	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval UK Group Ltd	Reino Unido	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Anval UK Ltd	Reino Unido	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Cent ASL	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Coloart	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Greenval Insurance DAC	Irlanda	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Locadit	Bélgica	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Louvec	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%
Public Location Longue Durée	Francia	IG ²		100.0%	99.9%	IG ²	100.0% 99.9%

08

30 de junio de 2022



		Metodo	Voto (%)	Particip (%)	Ref.		
TEB Arval Arac Fao Karama AS	Turquia	IG ²	100.0%	75.0%		IG ²	100.0%
Soluciones de Arrendamiento							
Ali In One Vermietung GmbH	Austria	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
Aprolis Finance	France	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
Antegy	France	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNL Leasing SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%
BNPP 3 Step IT	France	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
BNPP 3 Step IT (suc. Alemania)	Alemania	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
BNPP 3 Step IT (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
BNPP 3 Step IT (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
BNPP Finansal Karama AS	Turquia	Global	100.0%	82.5%		Global	100.0%
BNPP Lease Group	France	Global ¹	100.0%	83.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global ¹	100.0%	83.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global ¹	100.0%	83.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global ¹	100.0%	83.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global ¹	100.0%	83.0%		Global ¹	100.0%
BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria						\$4
BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%
BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido						\$1
BNPP Lease Group SP ZOC	Polonia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100.0%	87.4%		Global	100.0%
BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Leasing Solutions AS	Dinamarca	Global	100.0%	83.0%	E1		
BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumania	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%
Claas Financial Services	France	Global ¹	51.0%	42.3%		Global ¹	51.0%
Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global ¹	51.0%	42.3%		Global ¹	51.0%
Claas Financial Services (suc. España)	España	Global ¹	51.0%	42.3%		Global ¹	51.0%
Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global ¹	51.0%	42.3%		Global ¹	51.0%
Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global ¹	51.0%	42.3%		Global ¹	51.0%
Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%
CNH Industrial Capital Europe	France	Global ¹	50.1%	41.6%		Global ¹	50.1%
CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global ¹	50.1%	41.6%		Global ¹	50.1%
CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global ¹	50.1%	41.6%		Global ¹	50.1%

69

30 de junio de 2022



		Método	Voto (%)	Participación (%)	Participación (%)		
CNH Industrial Capital Europe (sic, España)	España	Global ¹	50.1%	41.6%	Global ¹	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe (sic, Belgia)	Belgia	Global ¹	50.1%	41.6%	Global ¹	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe (sic, Polonia)	Polonia	Global ¹	50.1%	41.6%	Global ¹	50.1%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global ¹	100.0%	41.6%	Global ¹	100.0%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global ¹	100.0%	41.6%	Global ¹	100.0%	41.6%
CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global ¹	100.0%	41.6%	Global ¹	100.0%	41.6%
ES Finance	Belgia	Global ¹	100.0%	99.9%	Global ¹	100.0%	99.9%
FL Zeebrugge ¹	Belgia	Global ¹	-	-	Global ¹	-	-
Foale Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co ¹	Alemania	-	-	-	\$1	-	-
Fortis Lease	Francia	Global ¹	100.0%	83.0%	Global ¹	100.0%	83.0%
Fortis Lease Belgium	Belgia	Global ¹	100.0%	83.0%	Global ¹	100.0%	83.0%
Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global ¹	100.0%	83.0%	Global ¹	100.0%	83.0%
Fortis Lease Ibena SA	España	Global ¹	100.0%	86.6%	Global ¹	100.0%	86.6%
Fortis Lease Portugal	Portugal	Global ¹	100.0%	83.0%	Global ¹	100.0%	83.0%
Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global ¹	100.0%	83.0%	Global ¹	100.0%	83.0%
Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global ¹	100.0%	83.0%	Global ¹	100.0%	83.0%
Waffig Mietdruck Verhuur BV	Países Bajos	Global ¹	50.1%	41.5%	Global ¹	50.1%	41.5%
JCB Finance	Francia	Global ¹	100.0%	41.6%	Global ¹	100.0%	41.6%
JCB Finance (sic, Alemania)	Alemania	Global ¹	100.0%	41.6%	Global ¹	100.0%	41.6%
JCB Finance (sic, Italia)	Italia	Global ¹	100.0%	41.6%	Global ¹	100.0%	41.6%
JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global ¹	50.1%	41.6%	Global ¹	50.1%	41.6%
Mandou Finance Ltd	Reino Unido	Global ¹	51.0%	42.3%	Global ¹	51.0%	42.3%
MGF	Francia	Global ¹	51.0%	42.3%	Global ¹	51.0%	42.3%
MGF (sic, Alemania)	Alemania	Global ¹	51.0%	42.3%	Global ¹	51.0%	42.3%
MGF (sic, Italia)	Italia	Global ¹	51.0%	42.3%	Global ¹	51.0%	42.3%
Nano Energie 2	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
Nanoenergia	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
Pael 2021	Francia	Global ¹	-	-	Global ¹	-	E2
RD Leasing IFN SA	Rumania	-	-	-	-	-	S4
Seme Deutz Farm Finance	Francia	Global ¹	100.0%	83.0%	Global ¹	100.0%	83.0%
SNC Nanocredimus	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
Nuevos negocios digitales							
Financière des Paiements Electroniques	Francia	Global ¹	95.0%	95.0%	Global ¹	95.0%	95.0%
Financière des Paiements Electroniques (sic, Belgia)	Belgia	Global ¹	95.0%	95.0%	Global ¹	95.0%	E2
Financière des Paiements Electroniques (sic, España)	España	Global ¹	95.0%	95.0%	Global ¹	95.0%	95.0%
Financière des Paiements Electroniques (sic, Portugal)	Portugal	Global ¹	95.0%	95.0%	Global ¹	95.0%	E2
Fisa	Francia	Global ¹	100.0%	100.0%	E3	-	-
Lyf SA	Francia	Participación ¹³	43.8%	43.8%	Participación ¹³	43.8%	43.8%
Lyf SAS	Francia	Participación ¹³	48.9%	48.9%	V3 Participación ¹³	49.1%	49.1%
Inversionistas Personales							
Espresso Financial Services Private Limited	India	Global ¹	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
Geol Technologies Private Ltd	India	Participación	35.0%	35.0%	Participación	35.0%	35.0%
Human Value Developers Private Ltd	India	Global ¹	100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%

69

30 de junio de 2022



			Metodo	Voto (%)	Participa (%)	Ref.		
Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	India	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%		
Sharekhan Ltd	India	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%		

Seguros

AEW Immocommercial ¹⁾	Francia	VR			VR			
AG Insurance	Belgica	Participa	25.0%	25.0%	Participa	25.0%	25.0%	
Agathe Retail France	Francia	VR	33.3%	33.3%	VR	33.3%	33.3%	
Ambrosia Avnt 2025 ¹⁾	Francia							\$1
Ambrosia Mars 2026 ¹⁾	Francia							\$1
Astindisza	Belgica	IG ²⁾	100.0%	98.5%	IG ²⁾	100.0%	98.5%	V4
Balkan Participations SAS	Luxemburgo	VR	29.7%	29.7%	VR	29.7%	29.7%	
Beccuere ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Actions Croissance ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Actions Entrepreneur ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Actions Euro ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Actions Monde ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Actions PME ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Actions PME ETI ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			E1
BNPP Aqua ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Best Selection Actions Euro ¹⁾	Francia	Global ²⁾	-	-	Global ²⁾			
BNPP Cardif ¹⁾	Francia	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif BV	Países Bajos	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Peru	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Emakim AS	Turquia	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea				\$2	Participa ¹⁾	94.5%	94.5%
BNPP Cardif Haya Sigorta AS	Turquia	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos							\$4
BNPP Cardif Livforsakring AB	Suecia	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	D1
BNPP Cardif Livforsakring AB isuc. Dinamarca	Dinamarca	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	D1
BNPP Cardif Livforsakring AB isuc. Noruega	Noruega	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	D1
BNPP Cardif Pojslovna AS	Rep. Checa	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos							\$4
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Services SRG	Rep. Checa	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Vida	Chile	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif Sigorta AS	Turquia	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	Participa ¹⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwan	Participa	49.0%	49.0%	Participa	49.0%	49.0%	
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	IG ²⁾	100.0%	100.0%	IG ²⁾	100.0%	100.0%	
BNPP Convictions ¹⁾	Francia	Global ²⁾			Global ²⁾			
BNPP CP Cardif Alternative ¹⁾	Francia	IG ²⁾			IG ²⁾			
BNPP CP Cardif Privale Det ¹⁾	Francia	Global ²⁾			Global ²⁾			
BNPP CP Infrastructure Investments Fund ¹⁾	Francia	Global ²⁾		-	Global ²⁾			
BNPP Deep Value ¹⁾	Francia	Global ²⁾		-	Global ²⁾			

92

30 de junio de 2022



		Método	Voto 1 =	Voto 2 =	Ref.			
BNPP Développement Humain	France	Global ⁴				Global ²		
BNPP Diversièmes	France	IG ²				IG ²		
BNPP Europe High Conviction Bond	France							
BNPP France Crédi ²	France	IG ²				IG ²		
BNPP Global Senior Corporate Loans ¹	France	Global ⁴	-	-		Global ⁴	-	
BNPP Indice Aménage du Nord	France	Global ⁴				Global ²	-	
BNPP Indice Euro ¹	France							\$3
BNPP Misco France ¹	France							\$3
BNPP Moderate Focus Italia ²	France	Global ⁴	-	-		Global ²	-	
BNPP Monétaire Assurance ²	France	Global ⁴	-	-		Global ²	-	
BNPP Multisector Protection 80 ²	France	Global ⁴	-	-		Global ⁴	-	
BNPP Next Tech ⁴	France	Global ⁴	-	-		Global ⁴	-	E ⁴
BNPP Protection Monde ²	France	Global ²	-	-		Global ²	-	
BNPP Selection Dynamique Monde ¹	France	Global ⁸	-	-		Global ⁴	-	
BNPP Selection Flexible ¹	France	Global ²	-	-		Global ²	-	
BNPP Smallcap Euroland ¹	France	Global ⁴	-	-		Global ⁶	-	
BNPP Social Business France ¹	France	Global ⁸	-	-		Global ⁴	-	
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip	50.0%	50.0%		Particip	50.0%	50.0%
C Santé	France	IG ²	-	-		IG ²	-	
Congestion Obsolesce	France	IG ²	-	-		IG ²	-	
Capital France Hote	France	IG ²	98.5%	98.5%		IG ²	98.5%	98.5%
Cardif Alternatives Part II	France	IG ²				IG ²		
Cardif Assurance Vie	France	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países Bajos	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Rumania)	Rumania	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Tailandia)	Tailandia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers	France	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Países Bajos)	Países Bajos	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%

22

30 de junio de 2022



			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
Cardif Assurances Risques Divers (susc. Rumania)	Rumania	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²		
Cardif Assurances Risques Divers (susc. Suiza)	Suiza	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²		
Cardif Assurances Risques Divers (susc. Taiwan)	Taiwan	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	
Cardif Biztosító Magyarországon ZR ⁷	Hungría	Particip ⁺		100.0%	100.0%	Particip ⁺	100.0%	100.0%
Cardif BNPP AM Emerging Bonds ¹	Francia	IG ²			-	IG ²		
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans ¹	Francia	Global ⁴			-	Global ⁴		
Cardif BNPP IP Convertibles World ¹	Francia	IG ²			-	IG ²		
Cardif BNPP IP Signatures ¹	Francia	IG ²			-	IG ²		
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro ¹	Francia	IG ²			-	IG ²		
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe ¹	Francia	Global ⁴			-	Global ⁴		E1
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cardif CPR Global Return ¹	Francia	IG ²			-	IG ²		
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cardif do Brasil Vida e Previdência SA	Brasil	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Edm Signatures ¹	Francia	IG ²			-	IG ²		
Cardif El Djazair	Argelia	Particip ⁺		100.0%	100.0%	Particip ⁺	100.0%	100.0%
Cardif Forsaking AB	Suecia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0% D ¹
Cardif Forsaking AB (susc. Dinamarca)	Dinamarca	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0% D ¹
Cardif Forsaking AB (susc. Noruega)	Noruega	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0% D ¹
Cardif IARD	Francia	IG ²		66.0%	66.0%	IG ²	66.0%	66.0%
Cardif Insurance Co LLC	Rusia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	IG ²		85.0%	85.0%	IG ²	85.0%	85.0%
Cardif Life Insurance Japan	Japón	IG ²		75.0%	75.0%	IG ²	75.0%	75.0%
Cardif Lida	Brasil	Particip ⁺		100.0%	100.0%	Particip ⁺	100.0%	100.0%
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	IG ²		100.0%	86.6%	IG ²	100.0%	86.6%
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 Non Life Insurance Japan	Japón	IG ²		100.0%	75.0%	IG ²	100.0%	75.0%
Cardif Nordic AB	Suecia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido					S2	IG ²	100.0%
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie SA	Polonia	Particip ⁺		100.0%	100.0%	Particip ⁺	100.0%	100.0%
Cardif Seguros SA	Argentina	Particip ⁺		100.0%	100.0%	Particip ⁺	100.0%	100.0% D ¹
Cardif Services AEIE	Portugal	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip ⁺		100.0%	100.0%	Particip ⁺	100.0%	100.0%
Cardif Vita Convia Fund Eur ¹	Francia	IG ²				IG ²		
Cardimmo	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cargeas Assicurazioni SPA	Italia							S2
Carma Grand Horizon SARL	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cedrus Carbon Initiative Trends ¹	Francia	IG ²				IG ²		
Centre Commercial Française	Francia	VR		21.7%	21.7%	E3		
CFM Algonquin Management Partners France Italia	Italia	IG ²		100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5% V4
CFM Bercy	Francia	IG ²		100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5% V4

102

10 de junio de 2022



CFM Bercy Hotel	France	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
CFM Bercy (intermédiaire)	France	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
CFM Benn Holdco SARL	Luxembourg	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
CFM Boulogne	France	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
CFM Cap d'Al	France	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
CFM Milan Holdco SARL	Italia	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
CFM Montmarie	France	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
CFM Montparnasse	France	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
Corosa	France	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%		
Damel DAC	Irlanda	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%		
Défense CB3 SAS	France	VR	25.0%	25.0%	VR	25.0%	25.0%		
Diversiparc DVP *	France	IG ²	100.0%	88.1%	V3	IG ²	100.0%	88.7%	E1
Diversiparc Germany GmbH	Alemania	Particip *	100.0%	88.1%	V3	Particip *	100.0%	88.7%	E1
DVP European Channel	France	Particip *	100.0%	88.1%	V3	Particip *	100.0%	88.7%	E1
DVP Green Clover	France	Particip *	100.0%	88.1%	V3	Particip *	100.0%	88.7%	E1
DVP Hausmann	France	Particip *	100.0%	88.1%	V3	Particip *	100.0%	88.7%	E1
DVP Heron	France	Particip *	100.0%	88.1%	V3	Particip *	100.0%	88.7%	E1
Eclair	France	Global ²				Global ²			
Eega Septembre 2028 ¹	France								S1
EP L *	France	IG ²				IG ²			
EP1 Grands Moulins ¹	France	Particip *				Particip *			
FDI Poncelet	France	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%		
Fleur SAS	France	VR	33.3%	33.3%	VR	33.3%	33.3%		
Fondère Partenaires *	France	VR			VR				
Fonds d'investissements immobiliers pour le Commerce et la Distribution	France	VR	25.0%	25.0%	VR	25.0%	25.0%		
FP Cardif Convez Fund USD *	France	IG ²				IG ²			
Fundamenta ¹	Italia	IG ²				IG ²			
G C Thematic Opportunities II ¹	Irlanda	IG ²				IG ²			
GIE BNPP Card *	France	IG ²	99.9%	99.9%	IG ²	99.9%	99.9%	V2	
GPIvest 10	France	VR	50.0%	50.0%	VR	50.0%	50.0%	E3	
Harewood Helena 2 Llc	Réno Unido	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%		
Hemisphere Holding	France	Particip *	20.0%	20.0%	Particip *	20.0%	20.0%		
Maetna France	France	IG ²	100.0%	98.5%	IG ²	100.0%	98.5%	V4	
High Street Retail	France								S2
Horizon Development GmbH	Alemania	VR	66.7%	62.9%	VR	66.7%	62.9%	V3	
ICafe	France	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%		
ICafe Assurance	France	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%		
ID Cologne A1 GmbH	Alemania	Particip *	79.2%	74.1%	Particip *	79.2%	74.1%	E2	
ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Particip *	79.2%	74.1%	Particip *	79.2%	74.1%	E2	
Karapass Courtage	France	Particip *	100.0%	100.0%	Particip *	100.0%	100.0%		
Konan et Partenaires Immobilier *	France	VR	24.5%	24.5%	VR	24.5%	24.5%		
Konan et Partenaires Immobilier: 2	France	VR	24.5%	24.5%	VR	24.5%	24.5%		
Luizaseq	Brasil	Particip	50.0%	50.0%	Particip	50.0%	50.0%		
Nano Assurance	France	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%		

30 de junio de 2022



		Metodo	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.			
Natio Fonds Ampere 1 ^a	Francia	Global ²						
Natio Fonds Athenes Investissement IV 5 ^a	Francia	IG ²						
Natio Fonds Colinas International ¹	Francia	IG ²						
Natio Fonds Colinas Investissement N° 1 ¹	Francia	IG ²						
Natio Fonds Colinas Investissement N° 3 ¹	Francia	IG ²						
NCVP Participações Sociais SA	Brasil	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
New Alpha Cardif Incubator Fund ¹	Francia	IG ²				IG ²		
OC Health Real Estate GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%			35.0%	31.0% E2
Opera Rendement ¹	Francia	IG ²				IG ²		
Pars Management Consultant Co Ltd	Tailandia	Particip ¹	100.0%	100.0%		Particip ¹	100.0%	100.0%
Permal Cardif Co Investment Fund ¹	Francia	IG ²				IG ²		
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido				S2	IG ²	100.0%	100.0%
Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Particip ¹	30.0%	30.0%	E3			
Postovna Cardif Sigurnost AS	Eslovenia	Particip ¹	100.0%	100.0%		Particip ¹	100.0%	100.0%
Prem Healthcare SAS ¹	Francia	VR				VR		
PRF ¹	Francia	VR	47.5%	47.5%		VR	47.5%	47.5%
Reumar Investments	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
Rubin SARL	Luxemburgo	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%
Ruei Anane	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SAS MVP	Francia	IG ²	100.0%	98.5%		IG ²	100.0%	98.5% V4
Schroder European Operating Hotels Fund 1 ¹	Luxemburgo	VR				VR		E1
SCI 6870 rue de Lagny - Montreuil	Francia	IG ²	99.9%	99.9%	V3	IG ²	100.0%	100.0%
SCI Alphon Perre	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%
SCI Balicart Chadesmen ¹	Francia	VR	20.0%	20.0%		VR	20.0%	20.0% E2
SCI Bv Malakoff	Francia	VR	23.3%	23.3%		VR	23.3%	23.3% E3
SCI BNPP Pierre I	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI BNPP Pierre II	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Bobigny Jean Roslanec	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Bouletagny	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%
SCI Cardif Logement	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Ceylight Gouyonne	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Clichy Neuvo	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%
SCI Defense Etouat	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Defense Vendome	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Etouat du Nord	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Fontenay Plaisance	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Imafia Vandy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%
SCI Le Mans Gare	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Liberte	Francia							S2
SCI Nanterre Galeries	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Nantes Camo ¹	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Ocysee	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Pantin Les Moulins	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%
SCI Paris Batignolles	Francia	IG ²	100.0%	100.0%		IG ²	100.0%	100.0%

68

30 de junio de 2022



			Membre	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²		
SCI Paris Grande Armée	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²		
SCI Paris Turenne	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
SCI Portes de Claye	Francia	Particip		45.0%	45.0%	Particip	45.0%	45.0%
SCI Rue Moussorgski	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
SCI Ruei Caudron	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
SCI Saint Denis Landy	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
SCI Saint Denis Mérenanc	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
SCI Saint-Denis Jade	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
SCI SCOC	Francia	Particip		46.4%	46.4%	Particip	46.4%	46.4%
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR		50.0%	50.0%	VR	50.0%	50.0%
SCI Vieuxbanne Stalingrad	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Socar	Francia	VR		55.1%	55.1%	VR	55.1%	55.1%
Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR		20.0%	17.7%	VR	20.0%	17.7%
Seniorenzentren Reinbeck Oberharsei München Objekt GmbH	Alemania	VR		35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR		35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR		35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR		35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%
Seniorenzentrum Wodratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR		35.0%	31.0%	VR	35.0%	31.0%
SNC Batipart Memoz	Francia	VR		25.0%	25.0%	VR	25.0%	25.0% E2
SNC Batipart Pichele	Francia	VR		25.0%	25.0%	VR	25.0%	25.0% V1
Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip		50.0%	50.0%	Particip	50.0%	50.0%
Société Immobilière du Roy Building SA	Luxemburgo	IG ²		100.0%	88.6%	IG ²	100.0%	88.6%
Teebau Cardif Loan Europe	Francia	IG ²				IG ²		
valetur Pierre Epargne	Francia	IG ²		100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Valleures FCP	Francia	IG ²			-	IG ²		
Velzy Holding	Francia	VR		33.3%	33.3%	VR	33.3%	33.3%
Gestion de Riqueza								
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Arabes Unidos	Global		100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
BNPP Wealth Management Monaco	Monaco	Global ¹		100.0%	100.0%	Global ¹	100.0%	100.0%
Gestion de Activos								
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS isuc. Suecia	Suecia	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip		50.0%	49.1%	Particip	50.0%	49.1%
Baroda BNPP AMC Private Ltd (Ea: BNPP Asset Management India Private Ltd)	India	Particip ¹³		49.0%	49.0%	D8	Global	100.0% 98.2%
BNPP AM International hedged Strategies	Francia	Global ¹²			-	Global ¹²		E1
BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
BNPP Asset Management Be Holding	Belgica	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
BNPP Asset Management Belgium	Belgica	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global		100.0%	98.5%	Global	100.0%	98.5%
BNPP Asset Management France	Francia	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
BNPP Asset Management France isuc. Alemania	Alemania	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
BNPP Asset Management France isuc. Austria	Austria	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%
BNPP Asset Management France isuc. Italia	Italia	Global		100.0%	98.2%	Global	100.0%	98.2%

98

10 de junio de 2021



		Modalidad	Voto (%)	Participación (%)			
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Arabes Unidos)	Emiratos Arabes Unidos	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Belgica						
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate APM CR SRC	Rep. Checa						
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Consult France	Francia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Belgica	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Belgica	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100.0%	100.0%	Global	100.0%	100.0%
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. Espana)	Espana	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 Germany GmbH Labor Representative Office	Portugal	Global	94.9%	94.9%	E		
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	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	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	Espana	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Magyarorszag Tanacsado Es Ingatlankezesi ZRT	Hungria						S2
BNPP Real Estate Poland SP ZOC	Polonia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Development Italy SPA	Italia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Management Belgium	Belgica						S4
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapur	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Spain SA	Espana	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	IG ²	96.7%	96.7%	V	IG ²	96.6% 96.6% V2
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	IG ²	100.0%	100.0%	IG ²	100.0%	100.0%
Cariboo Development SL	Espana	Particip	65.0%	65.0%	Particip	65.0%	65.0%

42

30 de junio de 2022



	País	Participación (%)	Participación (%)	Participación (%)	Participación (%)	Participación (%)	Participación (%)
Exeo Aura & Echo Offices Ltd ^a	Reino Unido	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
GIE Siege Issy	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Monte Meano SRL	Italia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
L&LZ	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Nanierre Arboretum	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Parker Tower Ltd	Reino Unido	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Partners & Service	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
REPO Parks Ltd	Reino Unido	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Sociedades de Construcción-Venta (c)	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Swappo Residenziale Italia SRL	Italia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Wapiti Development S.L.	España	65.0%	65.0%	65.0%	65.0%	65.0%	65.0%
Inversiones por Cuenta Propia (Principal investments)							
BNPP Agility Capital	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Agility Fund Equity SLP ¹	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Agility Fund Private Debt SLP ²	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras							
Antin Participation E	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Home Loan SFT ³	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Partners for Innovation	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Partners for Innovation Belgium	Bélgica	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Procurement Tech	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
BNPP Public Sector S.F.	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Euro Secured Notes issuer ⁴	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
FCT Lafite 2016 ⁵	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
FCT Lafite 2017 ⁶	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
FCT Osera 2014 ⁷	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
FCT Pyramides 2022	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
GIE Groupement d'Etudes et de Prestations	Francia	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Transvalo	Francia	20.2%	20.2%	20.2%	20.2%	20.2%	20.2%

(a) Al 30 de junio de 2022 14 entidades de inversión de Private Equity frente a 11 entidades de inversión en Private Equity al 31 de diciembre de 2021

(b) Al 30 de junio de 2022 los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 13 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, RMBS Prado V a X y Green Belen I) frente a 15 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, Fondo de Titulización Structured Covered Bonds, RMBS Prado III a IX y Green Belen I) al 31 de diciembre de 2021

(c) Al 30 de junio de 2022 111 Sociedades de Construcción-Venta (83 mediante consolidación global y 26 mediante el método de la participación) frente a 115 (89 mediante consolidación global y 26 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre de 2021

CP

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, 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
D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta

D3 El grupo Verner investissements se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 13 de julio de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global (véase la nota 7 c.)

D4 El grupo BNPP Partners for Innovation se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global.

D5 La Compagnie Financière pour le Loxins se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global.

D6 Worldline Merchant Services Italia SPA se consolidó mediante integración global en las cuentas del Grupo BNP hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la venta parcial efectuada por el Grupo, ahora se consolida por el método de la participación.

D7 boost banque se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global.

D8 Baroda BNPP AMC Private Ltd se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la venta parcial efectuada por el Grupo, ahora se consolida por el método de la participación.

Participación * 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
Fondos de titulización.

(1) Entidades francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) n° 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

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día trece de septiembre de 2022, 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.

[Firma manuscrita]



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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

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

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

[IAS 37.10]

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

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

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

[IFRS-EU 2.43A]

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

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

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

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

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

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

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

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

2. Cuando la entidad reconoce costos por una reestructura que está dentro del alcance de IAS 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, e involucra el pago de beneficios al despido. [IAS 37.72]

De lo contrario, una entidad contabilizará las liquidaciones de manera similar a un beneficio posterior al empleo definido.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

En México, los empleados pueden recibir beneficios bajo ciertas circunstancias por despidos involuntarios, que comúnmente se conocen como "liquidaciones".

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren el reconocimiento de un pasivo estimado para liquidaciones en todos los casos. Dichos pasivos generalmente se calculan con base en cálculos actuariales.

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, las ganancias y pérdidas actuariales reconocidas en relación con los beneficios posteriores al empleo definidos se registran directamente en el capital contable bajo otra utilidad integral y no se reciclan posteriormente a utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De manera similar, las ganancias y pérdidas actuariales se registran en otra utilidad integral conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México. Sin embargo, dichos montos se reciclan después a utilidades y pérdidas en periodos subsecuentes durante la vida de servicio estimada de los empleados.

- ***Participación de los trabajadores en la utilidad diferida***

IFRS-EU

Se considera que la participación de los empleados en las utilidades ("PTU"), de la que habla la IAS 19, se refiere únicamente a la PTU actual debido a que requiere, entre otras cosas, que el empleado haya prestado servicios a la entidad, y que la obligación presente, legal o asumida, para efectuar dicho pago, es el resultado de eventos anteriores. Por lo tanto, la IAS 19 habla sobre el reconocimiento de la PTU legal o asumida, sin requerir expresamente el reconocimiento de la PTU diferida.

De igual forma, la PTU actual se presenta en el estado de resultados integrales como un gasto. La IAS 1 determina los estándares para la presentación de gastos en el estado de resultados integrales, ya sea de conformidad con la naturaleza del gasto, por ejemplo, la partida de beneficios por empleo, o de conformidad con la función del gasto, como parte de costo de ventas, costos de distribución o costos administrativos.

Este modelo contable no contempla el reconocimiento de activos o pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, las entidades deben reconocer activos y pasivos de PTU diferidos que surgen por las diferencias temporales entre las bases de impuesto sobre la renta e informes financieros de activos y pasivos.

En México, los empleados tienen derecho a recibir una participación de los trabajadores en la utilidad ("PTU"), que se determina aplicando la tasa de PTU del 10% a una medida de utilidad o pérdida similar a la que se calcula para fines de impuesto sobre la renta.

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, la mayoría de las entidades reportadoras han tomado la postura de que las tasas de interés pagadas sobre bonos emitidos por el gobierno mexicano son la tasa de referencia apropiada para uso en el descuento de pasivos por beneficios para empleados.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La tasa de descuento para calcular el OBD de Obligación de Beneficios Definidos se determinará con base en la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad, siempre que exista un mercado profundo para dichos bonos. De lo contrario, se debe usar la tasa de mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal.

IX. Consolidación

IFRS-EU

IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados". La consolidación se basa en el control.

El control puede obtenerse de varias maneras y no sólo como resultado del poder para dirigir las políticas financieras y operativas.

La exposición a riesgos/beneficios es uno de los factores necesarios para que haya control, pero nunca es el factor determinante.

La IFRS 10 requiere que se haga uso extenso del juicio y la IFRS 12 requiere que se revelen las áreas de juicio.

Un inversionista controla a una entidad en la que tiene la inversión (la participada) cuando está expuesto a rendimientos variables, o tiene derecho sobre los mismos, por su involucramiento con la participada y puede afectar dichos rendimientos usando su poder sobre la participada. [IFRS 10.5]

El poder surge de la existencia de derechos sustantivos para dirigir las actividades relevantes.

Derechos:

- Depende de la naturaleza de las actividades, la estructura legal y la forma en que se toman las decisiones.
- Derechos de voto, derechos de voto potenciales, derechos contractuales.
- Evaluar el impacto de los diversos derechos y la interacción entre ellos.

Sustantivos:

- Capacidad práctica para ejercer los derechos.
- Capacidad actual para dirigir actividades relevantes.
- No es necesario que los derechos se ejerzan activamente (un accionista mayoritario pasivo tiene el poder).

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

- Por ejemplo, compras/ventas, manejo de activos financieros, financiamiento.
- Decisiones sobre actividades relevantes: presupuesto, contratación / contraprestación de la administración, toma de decisiones acerca de las inversiones.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

La consolidación bajo los estándares mexicanos se basa en el concepto de control. Los tres elementos de control son los siguientes:

- Poder sobre la sociedad participada
- Exposición, o derecho, a ganancias variables de la participación en la sociedad participada; y
- La habilidad de utilizar poder sobre la sociedad participada para tener un efecto sobre el monto de las ganancias del inversionista.

Un inversionista debe poseer los tres elementos para concluir que controla a una sociedad participada. El modelo de consolidación aplica a todas las entidades.

Una entidad debe considerar la existencia y el efecto de potenciales derechos de voto que son actualmente ejecutables al determinar si existe o no control.

X. Valor Razonable

IFRS-EU

IFRS-EU define al valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Esta definición únicamente considera un precio de salida. Se debe considerar el mercado principal y más ventajoso y el mayor y mejor uso del activo.

Asimismo, IFRS-EU establece una jerarquía de tres niveles que se utilizará para medir y revelar el valor razonable en los estados financieros de un Banco. La categorización dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el menor nivel de factor significativo para su valuación. La siguiente es una descripción de los tres niveles de jerarquía:

- Nivel 1—Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2— Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no están activos; y valuaciones derivadas de modelos en los que todos los factores significativos e impulsores de valor significativos son observables en mercados activos.
- Nivel 3—Valuaciones derivadas de técnicas de valuación en las que uno o más factores significativos o impulsores de valor significativos no son observables.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los criterios contables establecidos para instituciones financieras en México definen al valor razonable como la cantidad que un participante del mercado informado e interesado estaría dispuesto a intercambiar por la compra o venta de un activo o para asumir o liquidar un pasivo en un mercado libre. Esta definición puede considerar ya sea un precio de entrada o un precio de salida. Las entidades deben utilizar las mediciones de valor razonable proporcionadas por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Aunque el concepto de valor razonable se define de manera similar tanto en IFRS-EU como en criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, hemos observado diferencias significativas que surgen como resultado de diferencias en la práctica. Ciertos ejemplos de dichas diferencias incluyen, pero no se limitan a, las siguientes:

- Para fines de IFRS-EU, el riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio de la propia entidad se incluyen en las mediciones de valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Las correspondientes mediciones de valor razonable conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México generalmente no consideran el riesgo crediticio de la contraparte ni el de la propia entidad.

Para casos en los que un instrumento financiero ha estado sujeto a un volumen de negociación bajo o nulo, una entidad puede tener que incorporar ajustes a los precios de mercado cotizados para llegar a una medición de valor razonable apropiada conforme a IFRS-EU. En contraste, el precio de mercado no ajustado puede utilizarse como base para la medición del valor razonable del mismo instrumento financiero para fines de criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una entidad debe escoger una política contable para medir propiedad, planta y equipo utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación (valor razonable). La política contable seleccionada debe ser aplicada de manera consistente para cada clase de activo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la única base permitida para medir propiedad, planta y equipo es el costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro.

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

Bajo IFRS-EU, el comprador en una combinación de negocios reconoce los activos adquiridos, pasivos asumidos y cualquier participación no mayoritaria en la empresa adquirida a valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del valor razonable sobre los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada se reconoce como ganancia por compra a valor inferior en las utilidades.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Conforme a criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la contraprestación de compra en una combinación de negocios se asigna a los valores razonables de activos adquiridos y pasivos asumidos identificables por separado. Se reconoce crédito mercantil por el exceso de contraprestación de compra pagada sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos. El crédito mercantil negativo, que es el exceso del valor razonable de los activos netos adquiridos sobre la contraprestación de compra pagada, se asigna al valor de los activos netos hasta que dicho monto se reduzca a cero.

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

Conforme a IFRS-EU, una cartera de créditos que se adquiere en una transacción contabilizada como adquisición de activos o combinación de negocios se mide a valor razonable. Las diferencias entre la contraprestación pagada y el valor razonable de los activos de la cartera de créditos se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, la cartera de créditos adquirida se mide de conformidad con las reglas contables de la CNBV (es decir, con base en el capital e intereses contractuales, neto de la reserva preventiva determinada de conformidad con los modelos de la CNBV). Las diferencias entre la contraprestación pagada y la cartera de créditos adquirida se reconocen en ganancias y pérdidas o crédito mercantil.

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

De manera similar, IFRS-EU y criterios contables establecidos para instituciones financieras en México requieren un enfoque de activo y pasivo para contabilizar los impuestos a la utilidad diferidos. Los siguientes son ejemplos de ciertas diferencias relativas al tratamiento contable de impuestos diferidos observados en la práctica:

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (general) – Conforme a IFRS-EU, los impuestos diferidos activos se reconocen en la medida en que es “probable” que los beneficios relativos serán realizados por la entidad. Se entiende que “probable” significa más probable que no.

Bajo criterios contables establecidos para instituciones financieras en México, se aplica una reserva para valuación para reducir los impuestos diferidos activos al monto que tiene “alta probabilidad” de ser realizado. Se entiende que “altamente probable” representa un límite más alto que más probable que no.

Límite de reconocimiento para impuestos diferidos activos (pérdidas crediticias) – Las leyes fiscales mexicanas establecen criterios específicos que deben cumplirse para deducir las pérdidas crediticias. Como resultado de estos criterios, la cartera de créditos normalmente se contabiliza con mayor anticipación para fines de informes financieros comparado con fines fiscales. Esto con frecuencia da lugar a una diferencia importante en la oportunidad de deducibles futuros entre las bases fiscales y de informes financieros de la cartera de crédito. Conforme a IFRS-EU, se reconoce un impuesto diferido activo por esta diferencia de oportunidad en la medida en que la realización del beneficio relativo se considera probable.

Con base en comentarios emitidos por la CNBV, algunas entidades registran una reserva para valuación contra impuestos diferidos activos relativos a la reserva de oportunidad de pérdida crediticia para cubrir los montos que no se espera sean realizados dentro de un periodo a corto plazo.