



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del 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 Consolidados de BNP Paribas, al 31 de diciembre de 2021, cuyas descripción y traducción parcial al español son las siguientes:

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2021

CF

ÍNDICE



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2021

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL EJERCICIO 2021

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO	10
1.A NORMAS CONTABLES	10
1.B CONSOLIDACIÓN	13
1.C CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS	18
1.D MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES	18
1.E ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	20
1.F NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS	34
1.G PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES	38
1.H ARRENDAMIENTOS	39
1.I ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	41
1.J BENEFICIOS A EMPLEADOS	42
1.K PAGOS BASADOS EN ACCIONES	43
1.L PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS	44
1.M IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS	44
1.N ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	45
1.O USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	45
2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2021	47
2.A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	47
2.B COMISIONES	49
2.C GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	50
2.D GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	51
2.E INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	52
2.F INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES	52
2.G OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN	52
2.H COSTO DEL RIESGO	53
2.I GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS	63
2.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	63
3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	64
4. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	68
4.A INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	68
4.B INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	70
4.C ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	74
4.D MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	75
4.E ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	87
4.F SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)	89
4.G DEUDAS A COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES	90
4.H TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA	90
4.I INVERSIÓN DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	92
4.J RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	95
4.K IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS	96
4.L AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS	97



4.M	INVERSIONES EN ASOCIADAS	
4.N	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
4.O	FONDO DE COMERCIO	
4.P	PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	
4.Q	COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	
4.R	TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS	
5.	COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS	110
5.A	COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS	110
5.B	COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE	110
5.C	COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS	111
5.D	OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA	111
6.	REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS A EMPLEADOS	112
6.A	GASTOS DE PERSONAL	112
6.B	BENEFICIOS POSTEMPLO	112
6.C	OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO	119
6.D	INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO	121
6.E	PAGOS BASADOS EN ACCIONES	121
7.	INFORMACIÓN ADICIONAL	122
7.A	EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN	122
7.B	PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE	126
7.C	COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA	128
7.D	ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	129
7.E	HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	132
7.F	INTERESES MINORITARIOS	133
7.G	RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	136
7.H	ENTIDADES ESTRUCTURADAS	137
7.I	REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO	140
7.J	RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS	141
7.K	VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO	143
7.L	ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN	145
7.M	HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES	168

CPX



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los ejercicios 2021 y 2020. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (Reglamento EU 809/2004) sobre Folletos, los estados financieros del ejercicio 2019 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF 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 el conjunto homogéneo 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 7.d *Actividades mantenidas para venta*), lo que obliga a reexpresar el ejercicio 2020 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 DEL EJERCICIO 2021

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (reclasificado según NIIF 5)
Intereses e ingresos asimilados	2.a	29,518	31,169
Intereses y gastos asimilados	2.a	(10,280)	(11,883)
Ingresos por comisiones	2.b	15,037	13,304
Gastos por comisiones	2.b	(4,675)	(3,725)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	7,615	6,750
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	164	202
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		(2)	36
Ingresos netos de actividades de seguros	2.e	4,332	4,114
Ingresos de otras actividades	2.f	15,482	13,167
Gastos de otras actividades	2.f	(13,429)	(11,355)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		43,762	41,779
Gastos de personal	6.a	(16,417)	(15,942)
Otros gastos generales de explotación	2.g	(10,705)	(10,301)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.n	(2,344)	(2,262)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		14,296	13,274
Costo del riesgo	2.h	(2,971)	(5,395)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		11,325	7,879
Participación en el resultado neto de asociadas	4.m	494	423
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	2.i	834	1,030
Fondo de comercio	4.o	91	5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		12,744	9,337
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	2.j	(3,584)	(2,301)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		9,160	7,036
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	7.d	720	379
RESULTADO NETO		9,880	7,415

97



de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		392	348
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		9,468	7,067
Ganancias básicas por acción	7.a	7.26	5.31
Ganancias diluidas por acción	7.a	7.26	5.31

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 reexpresado según NIIF 5
Resultado neto	9,880	7,415
Cambios en el patrimonio neto	712	(2,599)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	26	(2,477)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	481	(2,358)
- Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(379)	450
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(115)	(93)
- Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(387)	-
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(191)	(35)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(620)	535
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(31)	(38)
- Impuesto sobre las ganancias	402	(170)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	295	(110)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	571	(658)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	686	(122)
- Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	413	89
- Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	25	(193)
- Efecto de las revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	347	(24)
- Impuesto sobre las ganancias	(125)	3
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	17	(18)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	9	21
Total	10,592	4,816
- Atribuible a la sociedad dominante	10,200	4,508
- Atribuible a intereses minoritarios	392	308

09

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021



En millones de pesos		31 de diciembre de 2021		CIUDAD DE MEXICO	
		Notas		TRADUCTOR	
ACTIVO					
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales			347,883		308,703
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	4.a		191,507		167,927
Préstamos y operaciones de recompra	4.a		249,808		244,878
Instrumentos financieros derivados	4.a		240,423		276,779
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b		8,680		15,600
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					
Títulos de deuda	4.c		38,906		55,981
Instrumentos de patrimonio	4.c		2,558		2,209
Activos financieros a costo amortizado					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.e		21,751		18,982
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e		814,000		809,533
Títulos de deuda	4.e		108,510		118,316
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés			3,005		5,477
Inversiones de las actividades aseguradoras	4.i		280,766		265,356
Activos fiscales corrientes y diferidos	4.k		5,866		6,559
Ajustes por periodificación y otros activos	4.l		179,123		140,904
Inversiones en asociadas	4.m		6,528		6,396
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	4.n		35,083		33,499
Activos intangibles	4.n		3,659		3,899
Fondo de comercio	4.o		5,121		7,493
Activos que se mantienen para venta	7.d		91,267		-
TOTAL ACTIVO			2,634,444		2,488,491
PASIVO					
Adeudado a bancos centrales			1,244		1,594
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	4.a		112,338		94,263
Depósitos y operaciones de recompra	4.a		293,456		288,595
Títulos de deuda	4.a		70,383		64,048
Instrumentos financieros derivados	4.a		237,397		282,608
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b		10,076		13,320
Pasivos financieros a costo amortizado					
Adeudado a instituciones de crédito	4.g		165,699		147,657
Adeudado a clientes	4.g		957,684		940,991
Títulos de deuda	4.h		149,723		148,303
Deuda subordinada	4.h		24,720		22,474
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés			1,367		6,153
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.k		3,103		3,001
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.l		145,399		107,846
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	4.j		254,795		240,741
Provisiones para contingencias y cargos	4.p		10,187		9,548
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	7.d		74,366		-
TOTAL PASIVO			2,511,937		2,371,142
PATRIMONIO NETO					
Capital y reservas			108,176		106,228
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante			9,488		7,067
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante			117,664		113,295
Cambios en el patrimonio neto			222		(496)
Total atribuible a la sociedad dominante			117,886		112,799
Intereses minoritarios	7.f		4,621		4,550
TOTAL PATRIMONIO NETO			122,507		117,349
TOTAL PASIVO			2,634,444		2,488,491

ca

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL EJERCICIO 2021



En millones de pesos	Período	Ejercicio 2021	
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas		12,744	9,337
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta		893	485
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		26,336	5,741
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		6,781	6,325
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio		22	24
Dotación neta a provisiones		13,150	6,971
Participación en los resultados de asociadas		(494)	(423)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(923)	(1,034)
Ingresos netos de actividades de financiamiento		(1,105)	(2,470)
Otros movimientos		8,905	(3,652)
Incremento neto en efectivo relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		2,403	123,761
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes e instituciones de crédito		39,029	152,167
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(24,497)	(18,050)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(9,773)	(7,767)
Impuestos pagados		(2,356)	(2,589)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		42,376	139,324
Incremento (disminución) neto relacionado con activos financieros y participaciones		482	(78)
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,664)	(773)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(1,182)	(851)
(Disminución) Incremento en efectivo relacionado con operaciones con accionistas		(5,699)	773
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		20,215	17,751
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		14,516	18,524
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		107	(2,614)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		55,817	154,383
de los cuales, incremento neto en efectivo relacionado con actividades que se mantienen para venta	7.d	10,739	2,192
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		306,601	152,218
Caja y haberes en bancos centrales		308,721	155,151
Adeudado a bancos centrales		(1,594)	(2,985)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,380	8,972
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.g	(8,995)	(9,072)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		89	152
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final 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.g	(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	-
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		55,817	154,383

69

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO



	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			
				Total			Actividades que se mantienen para venta	Total
En millones de euros								
Situación al 1º de enero de 2020	27,070	8,889	69,549	105,508	511	(163)	160	508
Aplicación del resultado del ejercicio 2019								
Ampliaciones de capital y emisiones		1,609	(2)	1,607				
Reducciones o reembolsos de capital		(335)	(5)	(340)				
Movimientos en instrumentos de capital propio	(17)	(15)	40	8				
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(426)	(426)				
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.f)								
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.f)			(1)	(1)				
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(8)	(8)				
Otras variaciones			(2)	(2)				
Traslado a reservas de partidas no reciclables			82	82	(84)	2		(82)
Cambios en el patrimonio neto				-	34	(142)	(6)	(114)
Resultado neto al 31 de diciembre de 2020			7,067	7,067				
Situación al 31 de diciembre de 2020	27,053	9,948	76,294	113,295	461	(303)	154	312
Efecto retrospectivo del cambio de método relativo a las prestaciones a empleados (nota 6.b)			74	74				
Aplicación del resultado del ejercicio 2020								
Ampliaciones de capital y emisiones		1,026	(1)	1,025				
Reducciones o reembolsos de capital	(897)	(1,768)	(26)	(2,691)				
Movimientos en instrumentos de capital propio	191	1	18	210				
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(412)	(412)				
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.f)				-				
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 7.f)			8	8				
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			5	5				
Otras variaciones			(9)	(9)				
Traslado a reservas de partidas no reciclables			(6)	(6)	(11)	17		6
Cambios en el patrimonio neto				-	390	19	270	679
Resultado neto al 31 de diciembre de 2021			9,488	9,488				
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)	592	997

62



DEL 1° DE ENERO DE 2020 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados						Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 7.f)	Patrimonio neto total
Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total			
(1,502)	241	2,238	1,060		1,637	107,453	4,392	111,845
					-	-	(84)	(84)
					-	1,607		1,607
					-	(340)		(340)
					-	8		8
					-	(426)	(1)	(427)
					-	-	5	5
					-	(1)	1	-
					-	(8)	(69)	(77)
					-	(2)	(2)	(4)
					-	-	-	-
(3,131)	316	(4)	374		(2,445)	(2,559)	(40)	(2,599)
					-	7,067	348	7,415
(5,033)	557	2,234	1,434		(808)	112,799	4,550	117,349
					-	74		74
					-	(3,323)	(221)	(3,544)
					-	1,025	10	1,035
					-	(2,691)	(73)	(2,764)
					-	210		210
					-	(412)		(412)
					-	-	(139)	(139)
					-	8	55	63
					-	5	38	43
					-	(9)	9	-
					-	-	-	-
1,385	(476)	(423)	(453)		33	712		712
					-	9,488	392	9,880
(687)	41		38	608	-	-		-
(4,335)	122	1,811	1,019	608	(775)	117,886	4,621	122,507

92



4. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

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.

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
En millones de euros								
Cartera de valores	181,079	2,898	7,530	191,507	160,632	347	6,948	167,927
Préstamos y operaciones de recompra	247,507		2,301	249,808	243,938		940	244,878
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	428,586	2,898	9,831	441,315	404,570	347	7,888	412,665
Cartera de valores	112,338			112,338	94,263			94,263
Depósitos y operaciones de recompra	291,577	1,879		293,456	286,741	1,854		288,595
Títulos de deuda (nota 4.h)		70,383		70,383		64,048		64,048
<i>de los cuales, deuda subordinada</i>		947		947		851		851
<i>de los cuales, deuda no subordinada</i>		62,334		62,334		56,882		56,882
<i>de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros</i>		7,102		7,102		6,315		6,315
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	403,915	72,262		476,177	381,004	65,902		446,906

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

9

• **Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable**

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

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2021 fue de EUR 59,958 millones (EUR 60,065 millones al 31 de diciembre de 2020).

• **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”:
 - su modelo de gestión no es “cobrar los flujos de efectivo contractuales” ni “cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos”; y/o
 - sus flujos de efectivo no representan únicamente el reembolso del principal y los intereses sobre el principal.
- instrumentos de patrimonio que el Grupo ha decidido no clasificar “a valor razonable con cambios en el patrimonio neto”.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	119,219	107,490	151,201	142,509
Derivados de tipos de cambio	75,314	75,694	83,246	85,298
Derivados de crédito	8,371	8,451	8,152	8,666
Derivados de acciones	24,217	35,071	29,271	42,134
Otros derivados	13,302	10,691	4,909	4,001
Instrumentos financieros derivados	240,423	237,397	276,779	282,608



69

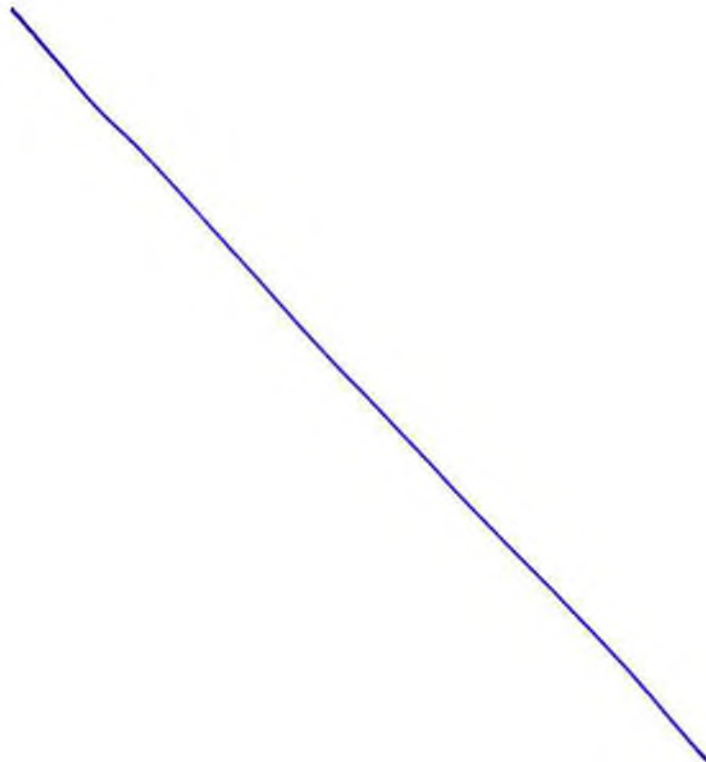


La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nominales de los instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y no reflejan los riesgos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

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
En millones de euros								
Derivados de tasas de interés	1,319,006	9,761,179	4,846,327	15,926,512	1,338,251	8,962,795	4,569,738	14,870,784
Derivados de tipos de cambio	56,415	133,330	6,873,623	7,063,368	26,929	94,633	5,507,868	5,629,430
Derivados de crédito		392,338	545,919	938,257		376,689	558,222	934,911
Derivados de acciones	799,005		506,164	1,305,169	697,858		461,793	1,159,651
Otros derivados	107,162		92,077	199,239	70,830		54,494	125,324
Instrumentos financieros derivados	2,281,588	10,286,847	12,864,110	25,432,545	2,133,868	9,434,117	11,152,115	22,720,100

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las cámaras de compensación. El nocional de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.05 billones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 749,000 millones al 31 de diciembre de 2020.

9



4.b INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA



La tabla siguiente muestra los montos nominales y los valores razonables de los derivados usados con fines de cobertura.

En millones de pesos	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Montos nominales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nominales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	755,989	7,010	9,593	757,650	13,100	12,764
Derivados de tasas de interés	746,253	6,689	9,512	748,871	12,830	12,594
Derivados de tipos de cambio	9,736	321	81	8,779	270	170
Cobertura de resultados futuros	213,743	1,606	481	205,208	2,489	505
Derivados de tasas de interés	50,509	1,085	254	55,065	1,947	300
Derivados de tipos de cambio	162,827	442	209	149,807	529	152
Otros derivados	407	79	18	336	13	53
Coberturas de inversiones netas en divisas	2,659	64	2	1,937	11	51
Derivados de tipos de cambio	2,659	64	2	1,937	11	51
Derivados con fines de cobertura	972,391	8,680	10,076	964,795	15,600	13,320

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 5 *Pilar 3* del Documento de registro universal (parte 5.7 – *Riesgo de mercado – Riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias*). Los datos cuantitativos relacionados con las coberturas de las inversiones netas en divisas mediante préstamos de divisas también se presentan en este capítulo.

6x

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2021:



	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para calcular la ineficacia	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	302,733	3,013	6,008	(843)	110,232	1,530	116,350	1,131
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	294,121	2,818	5,939	(741)	105,419	1,601	112,726	1,099
Créditos y cuentas por cobrar	20,854	213	518	(278)	19,242	276		
Títulos de deuda	112,596	1,179	5,399	(1,531)	86,177	1,325		
Depósitos	6,725	351	17	274			6,644	271
Deudas emitidas	153,946	1,075	5	794			106,082	828
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	8,612	195	69	98	4,813	(71)	3,634	32
Créditos y cuentas por cobrar	2,433	140	2	48	2,308	(51)		
Títulos de deuda	2,518	28	12	20	2,505	(20)		
Depósitos	181	3	21	9			197	9
Deudas emitidas	3,480	24	34	21			3,437	23
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	453,256	3,897	3,585	(16)	109,933	1,463	178,771	1,329
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con ⁽¹⁾	452,132	3,871	3,573	(58)	108,893	1,504	178,771	1,320
Créditos y cuentas por cobrar	183,765	606	2,574	(1,603)	108,893	1,504		
Depósitos	268,367	3,265	999	1,545			178,771	1,320
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,124	126	12	42	1,040	(41)		
Créditos y cuentas por cobrar	1,124	126	12	42	1,040	(41)		
Total coberturas de valor	755,989	7,010	9,593	(649)	220,165	2,993	295,131	2,451

⁽¹⁾ En este epígrafe se incluyen los montos nacionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 55,414 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 86,139 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

62



La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2020:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos nacionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Cambios de valor acumulados utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés	Valor en libros - activo	Cambios de valor acumulados - activo	Valor en libros - pasivo	Cambios de valor acumulados - pasivo
Coberturas de valor de instrumentos identificados	281,520	4,553	7,353	(733)	115,138	4,815	110,552	4,380
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	274,089	4,290	7,244	(824)	111,600	4,798	106,785	4,274
Créditos y cuentas por cobrar	18,124	92	545	(502)	18,200	502		
Títulos de deuda	113,543	1,108	6,186	(4,553)	93,401	4,296		
Depósitos	13,073	558	152	531			13,193	531
Deudas emitidas	129,349	2,532	361	3,700			93,592	3,743
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	7,431	263	109	91	3,538	17	3,767	106
Créditos y cuentas por cobrar	2,009	126	2	(13)	1,851	13		
Títulos de deuda	1,666	16	32	(4)	1,687	4		
Depósitos	185	14		12			203	12
Deudas emitidas	3,571	107	75	96			3,564	95
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	476,130	8,547	5,411	1,849	111,090	4,367	173,716	6,134
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con ⁽¹⁾	474,782	8,540	5,350	1,861	109,820	4,355	173,716	6,134
Créditos y cuentas por cobrar	187,109	1,200	4,364	(4,590)	109,820	4,355		
Depósitos	287,672	7,340	986	6,452			173,716	6,134
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,348	7	61	(12)	1,270	12		
Créditos y cuentas por cobrar	1,348	7	61	(12)	1,270	12		
Total coberturas de valor	757,650	13,100	12,764	1,116	226,228	9,182	284,268	10,514

⁽¹⁾ En este epígrafe se incluyen los montos nacionales de cobertura y los swaps de cambio de la posición de tasas de interés que reducen la relación de cobertura cuando el subyacente sigue existiendo, por EUR 60,447 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 107,437 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

Un activo o un pasivo o el conjunto de activos y pasivos pueden cubrirse en diversos periodos con distintos instrumentos financieros derivados. Igualmente, algunas coberturas se instrumentan mediante la combinación de dos derivados. En ese caso, los montos nacionales se acumulan y su monto total supera el monto cubierto. El primer caso es especialmente el de las coberturas de carteras, y el segundo el de las coberturas de deuda emitida.

En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2021 se elevó a EUR 1,626 millones en el activo y a EUR 14 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2020, estos montos sumaban EUR 1,194 millones en el activo y EUR 18 millones en el pasivo.

10x



La variación en el activo se debe principalmente a un cambio de estrategia de cobertura que trajo consigo la sustitución de los instrumentos de coberturas de carteras de préstamos y cuentas por cobrar con el fin de cambiar la frecuencia de revisión de la tasa variable de referencia de las permutas para un mismo monto notional. Las fechas de vencimiento de los elementos correspondientes se escalonan hasta 2040.

El monto notional de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 213,743 millones al 31 de diciembre de 2021. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 1,329 millones. Al 31 de diciembre de 2020, el monto notional de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 205,208 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR 2,009 millones.

Las tablas siguientes muestran el desglose de los montos nominales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	149,613	340,799	265,577	755,989
Derivados de tasas de interés	146,649	334,411	265,193	746,253
Derivados de tipos de cambio	2,964	6,388	384	9,736
Cobertura de resultados futuros	146,392	43,108	24,243	213,743
Derivados de tasas de interés	10,350	27,777	12,382	50,509
Derivados de tipos de cambio	135,867	15,099	11,861	162,827
Otros derivados	175	232	-	407
Coberturas de inversiones netas en divisas	2,559	100	-	2,659
Derivados de tipos de cambio	2,559	100	-	2,659

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	164,828	341,676	251,146	757,650
Derivados de tasas de interés	162,184	336,020	250,667	748,871
Derivados de tipos de cambio	2,644	5,656	479	8,779
Cobertura de resultados futuros	145,237	40,142	19,829	205,208
Derivados de tasas de interés	11,289	29,053	14,723	55,065
Derivados de tipos de cambio	133,788	10,913	5,106	149,807
Otros derivados	160	176	-	336
Coberturas de inversiones netas en divisas	1,737	200	-	1,937
Derivados de tipos de cambio	1,737	200	-	1,937

10x



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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
En millones de euros				
Títulos de deuda	33,906	(1)	53,981	613
Estados	19,980	117	30,989	414
Otras administraciones públicas	13,000	51	17,970	244
Instituciones de crédito	4,138	(169)	5,140	(39)
Otros	1,788	-	1,882	(6)
Títulos de patrimonio	2,558	933	2,209	535
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	41,464	832	58,190	1,148

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 105 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2021 (frente a EUR 108 millones al 31 de diciembre de 2020), 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 104 millones en la misma fecha (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2020).

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

Durante el ejercicio 2021, el Grupo enajenó una de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía de EUR 12 millones (frente a EUR 84 millones en 2020).

68

4.d MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS



PROCESO DE VALUACIÓN

BNP Paribas ha conservado el principio fundamental de que deberá tener una cadena de procesamiento única e integrada para generar y controlar las valuaciones de los instrumentos financieros que se utilizan en la gestión diaria de los riesgos y la información financiera. Todos estos procesos se basan en una valuación económica común que es un componente central de las decisiones empresariales y las estrategias de gestión de riesgos.

El valor económico está formado por la valuación de mercado media y ajustes de valuación adicionales.

La valuación de mercado media se deriva de datos externos o técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables y basados en el mercado. La valuación de mercado media es un valor aditivo teórico que no toma en cuenta la dirección de la operación o su impacto en los riesgos existentes en la cartera ni la naturaleza de las contrapartes. Tampoco depende de la aversión de un participante del mercado a los riesgos específicos inherentes al instrumento, del mercado en que se negocia, o de la estrategia de gestión de riesgos.

Los ajustes de valuación toman en cuenta la incertidumbre de la valuación e incluyen primas de riesgos de mercado y crediticios para reflejar los costos en que se podría incurrir al realizar una operación de salida en el mercado principal.

En general, el valor razonable es igual al valor económico, con sujeción a ajustes adicionales limitados, como ajustes por riesgo crediticio propio, que las NIIF requieren específicamente.

Los ajustes de valuación principales se presentan en la siguiente sección.

AJUSTES DE VALUACIÓN

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

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

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

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

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

69

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



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

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

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

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

Ajuste de 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 de crédito propio para deudas (Own Credit Adjustment u OCA) y para derivados (Debit Valuation Adjustment o DVA): son ajustes que reflejan el efecto de la solvencia de BNP Paribas, respectivamente en el valor de los títulos de deuda designados opcionalmente a valor razonable y los derivados. Ambos ajustes se basan en los perfiles de los pasivos futuros esperados. El riesgo de crédito propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina después de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable aumenta en EUR 359 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con un incremento en valor de EUR 408 millones al 31 de diciembre de 2020, esto es, una variación de EUR 49 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

CS



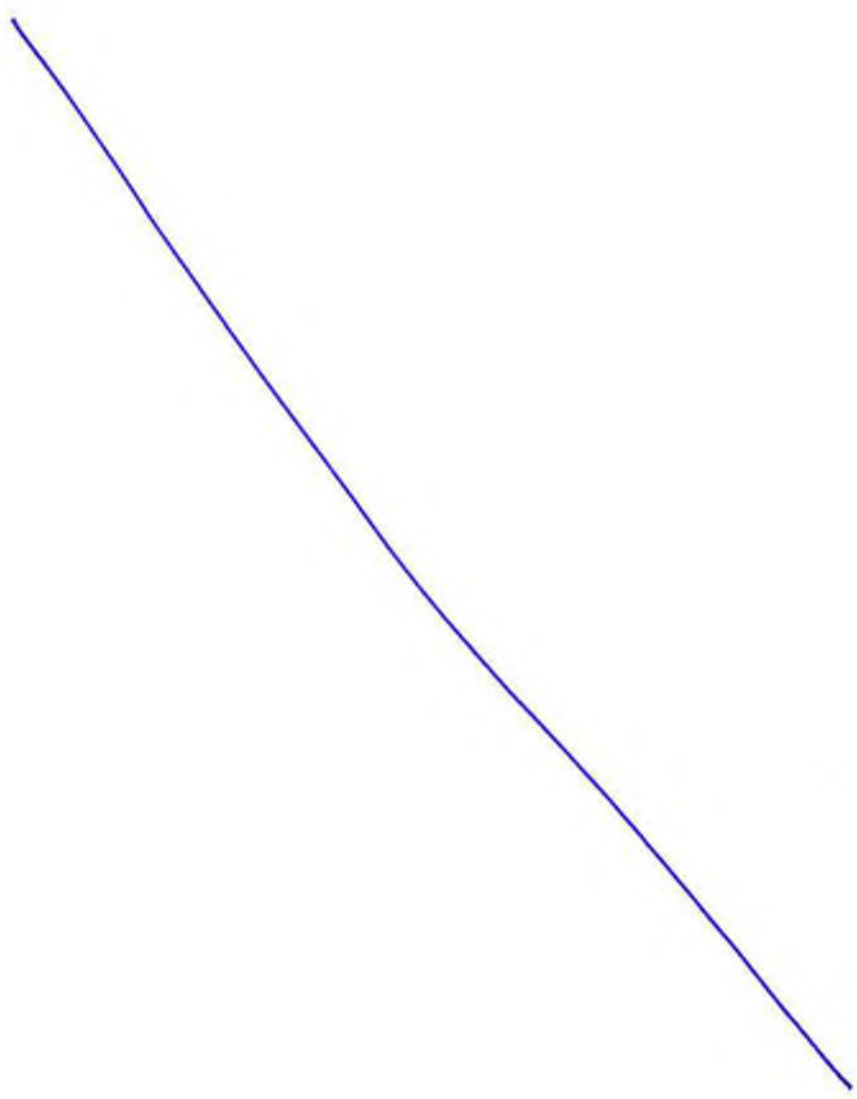
CLASES Y CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS DENTRO DE LA JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE PARA ACTIVOS Y PASIVOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE

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

La desagregación de los activos y pasivos en clases de riesgos pretende dar aún más precisiones sobre la naturaleza de los instrumentos:

- las exposiciones titulizadas se desglosan por tipo de garantía;
- para derivados, los valores razonables se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de crédito y el riesgo relacionado con las acciones. Los derivados que se utilizan con fines de cobertura son principalmente derivados de tasa de interés.

CS





	31 de diciembre de 2021											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	152,215	28,234	630	181,079	3,520	1,865	5,043	10,428	33,356	6,987	1,121	41,464
Estados	82,556	10,962	36	93,554	-	-	-	-	16,263	3,717	-	19,980
Otros títulos de deuda	20,921	15,697	404	37,022	2,867	696	404	3,967	15,551	3,057	318	18,926
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	48,738	1,575	190	50,503	653	1,169	4,639	6,461	1,542	213	803	2,558
Préstamos y operaciones de recompra	-	918,895	612	247,507	-	1,398	903	2,301	-	-	-	-
Préstamos	-	6,525	13	6,538	-	1,398	903	2,301	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	240,370	599	240,969	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	152,215	275,129	1,242	428,586	3,520	3,263	5,946	12,729	33,356	6,987	1,121	41,464
Cartera de valores	110,117	2,064	157	112,338	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	76,019	267	-	76,286	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	14,382	1,683	117	16,182	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	19,716	114	40	19,870	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	290,659	918	291,577	-	1,556	323	1,879	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	1,758	-	1,758	-	1,556	323	1,879	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	288,901	918	289,819	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 4.h)	-	-	-	-	2,716	47,409	20,258	70,383	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 4.h)	-	-	-	-	-	947	-	947	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 4.h)	-	-	-	-	-	42,076	20,258	62,334	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	2,716	4,386	-	7,102	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	110,117	292,723	1,075	403,915	2,716	48,955	20,581	72,252	-	-	-	-

	31 de diciembre de 2020											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	135,850	24,386	396	160,632	671	1,659	4,965	7,295	43,538	13,505	1,147	58,190
Estados	81,126	7,464	-	88,590	-	-	-	-	27,188	3,801	-	30,989
Otros títulos de deuda	18,264	16,305	137	34,706	-	1,141	401	1,542	15,109	9,491	392	24,992
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	36,460	617	259	37,336	671	518	4,564	5,753	1,241	213	755	2,209
Préstamos y operaciones de recompra	-	243,567	371	243,938	-	218	722	940	-	-	-	-
Préstamos	-	4,299	-	4,299	-	218	722	940	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	239,268	371	239,639	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	135,850	267,953	767	404,570	671	1,877	5,687	8,235	43,538	13,505	1,147	58,190
Cartera de valores	92,298	1,823	142	94,263	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	66,489	252	-	66,741	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	9,990	1,495	47	11,532	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	15,819	76	95	15,990	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	285,766	975	286,741	-	1,709	145	1,854	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	1,654	-	1,654	-	1,709	145	1,854	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	284,112	975	285,087	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 4.h)	-	-	-	-	5,240	40,840	17,968	64,048	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 4.h)	-	-	-	-	-	851	-	851	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 4.h)	-	-	-	-	-	38,914	17,968	56,882	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	5,240	1,075	-	6,315	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	92,298	287,589	1,117	381,004	5,240	42,549	18,113	65,902	-	-	-	-

62



31 de diciembre de 2021								
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	331	117,854	1,034	119,219	318	105,988	1,184	107,490
Derivados de tipos de cambio	40	74,827	447	75,314	36	75,388	270	75,694
Derivados de crédito		7,532	839	8,371		7,562	889	8,451
Derivados de acciones	9,770	12,741	1,706	24,217	12,593	15,795	6,683	35,071
Otros derivados	1,284	11,962	56	13,302	1,179	9,359	153	10,691
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	11,425	224,914	4,072	240,411	14,126	214,092	9,103	237,321
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	8,638	-	8,638	-	48,876	-	48,876

31 de diciembre de 2021								
	Valor razonable positivo				Valor razonable negativo			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados de tasas de interés	167	149,474	1,560	151,201	280	140,670	1,559	142,509
Derivados de tipos de cambio		82,809	437	83,246	2	84,953	343	85,298
Derivados de crédito		7,718	434	8,152		8,200	466	8,666
Derivados de acciones	11,537	15,853	1,881	29,271	15,461	18,906	7,767	42,134
Otros derivados	988	3,857	64	4,909	747	3,161	93	4,001
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	12,525	256,901	4,378	273,804	16,490	256,890	10,225	283,605
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	15,998	-	15,998	-	13,320	-	13,320

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

Durante el ejercicio 2021, 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.

9x



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 – 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.

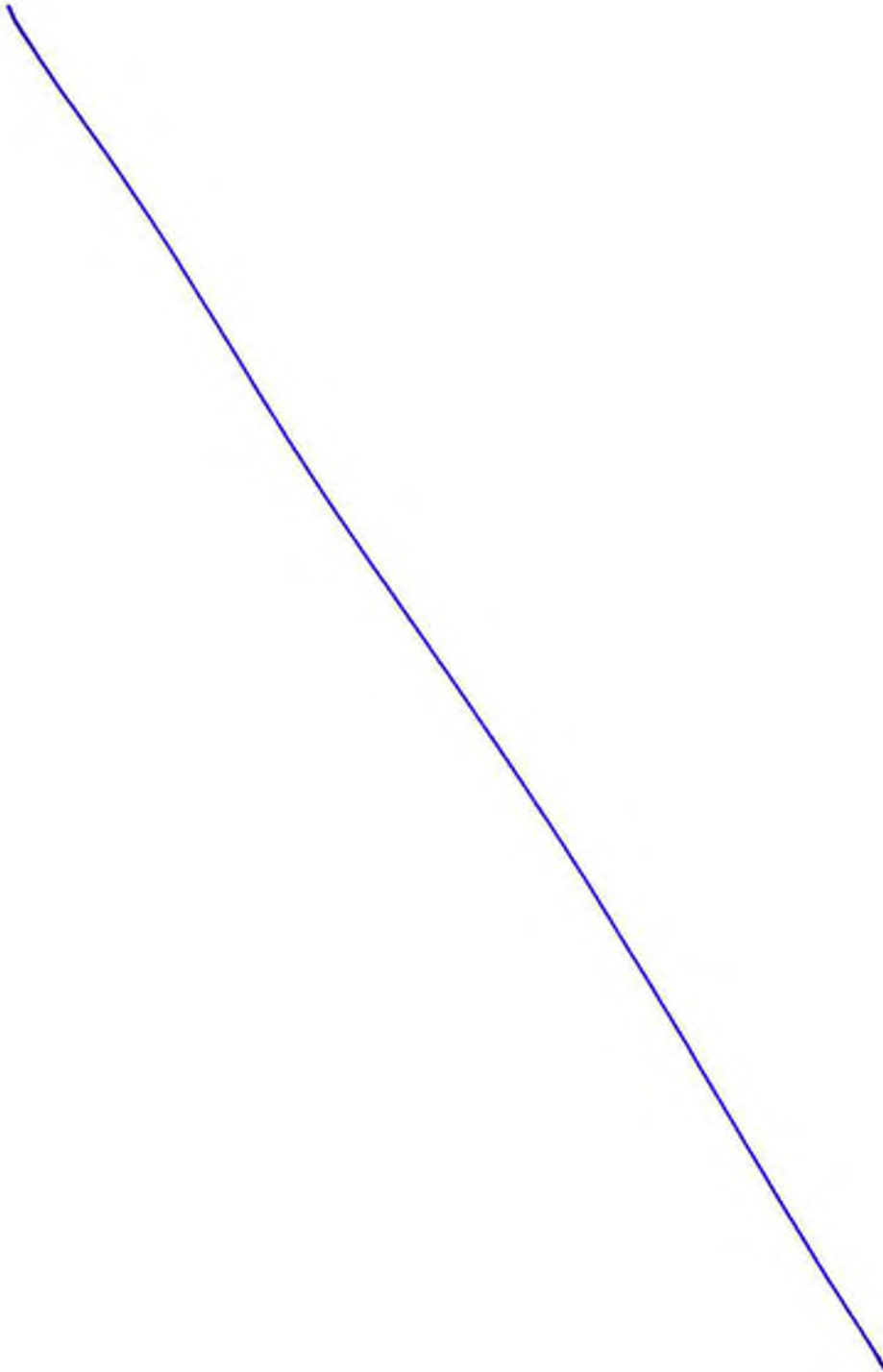
La determinación de si un derivado cotizado en mercados no organizados cumple con los requisitos para la clasificación en el Nivel 2 implica juicios. Se da consideración al origen, transparencia y confiabilidad de los datos externos utilizados, y al grado de incertidumbre asociado con el uso de modelos. 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

68



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 valoración correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valoración.

ca



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 resultado o en el patrimonio neto.

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

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

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

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

Derivados

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

- **Derivados de tasas de interés:** las exposiciones comprenden principalmente productos swap en monedas menos líquidas. La clasificación responde también a la menor liquidez de ciertos vencimientos, a pesar de que existen ciertas observaciones a través del consenso. La técnica de evaluación es estándar y utiliza información de mercados externos y técnicas de extrapolación.
- **Derivados de crédito (CDS):** las exposiciones comprenden principalmente CDS más allá del vencimiento observable máximo y, en una menor medida, CDS sobre emisores ilíquidos o en dificultades y CDS sobre índices de créditos. La clasificación responde a la falta de liquidez, a pesar de que existen observaciones disponibles principalmente a través del consenso. Las exposiciones del Nivel 3 también abarcan CDS y posiciones de Swaps de Retorno Total (TRS) en activos titulizados. A estos se les asignan los precios con las mismas técnicas de modelado que los bonos subyacentes tomando en cuenta la base en efectivo contra sintética y la prima de riesgo específica.

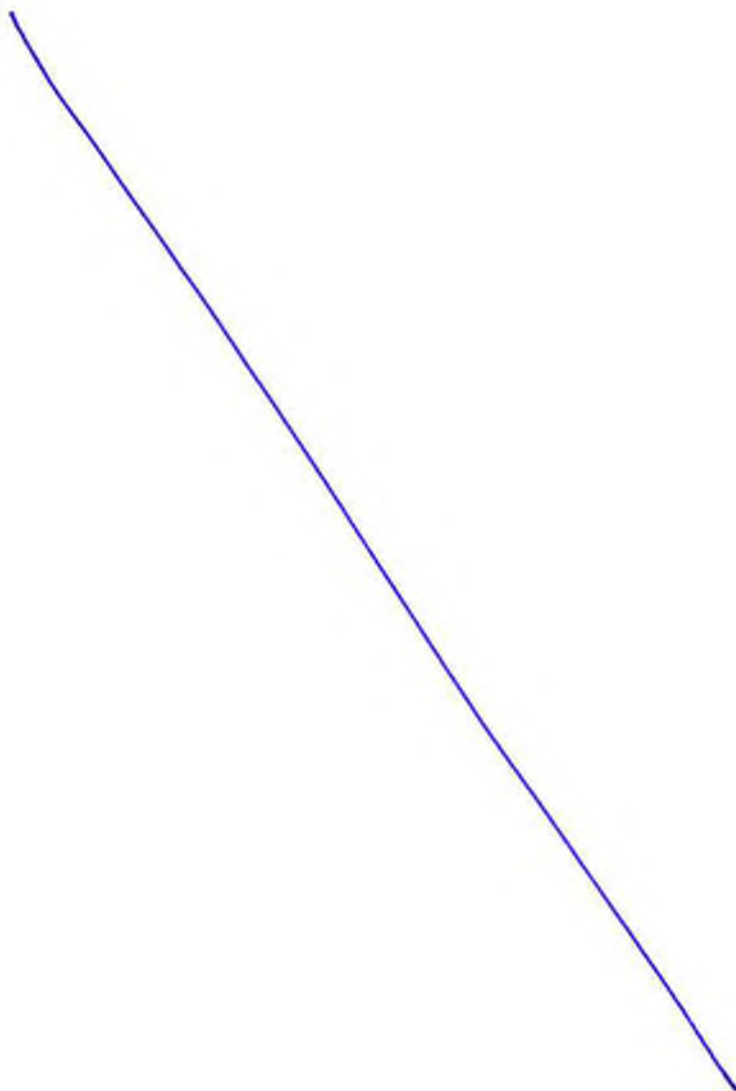
58



Derivados de acciones: las exposiciones comprenden principalmente contratos a plazo y productos indexados a la volatilidad, productos con vencimientos largos y productos en mercados de opciones poco profundos. La determinación de las curvas a plazo y las superficies de volatilidad cuyo vencimiento está más allá del horizonte máximo observable se basa en técnicas de extrapolación; sin embargo, cuando no existen datos de mercado para alimentar el modelo, la volatilidad o el precio del futuro se determina en general a partir de valores sustitutivos o un análisis histórico. Del mismo modo, las operaciones largas sobre cestas de acciones se clasifican también en el Nivel 3 debido a que no se puede observar la correlación de las acciones en los vencimientos largos.

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

Qx





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

- **Las opciones sobre tasas de interés estructuradas** se clasifican en el Nivel 3 cuando conllevan divisas para las que se dispone de un número insuficiente de observaciones o cuando integran una opción quanto en la que el cálculo de la liquidación se determina con un tipo de cambio fijo al vencimiento (con excepción de las principales divisas). Los instrumentos derivados estructurados a largo plazo también se clasifican en el Nivel 3.
- **Los derivados híbridos de divisas/tasas de interés** consisten principalmente en una familia de productos específicos conocida como bimonetarios reversibles (Power Reverse Dual Currency o PRDC). La valuación de algunos PRDC requiere un modelado complejo de la evolución conjunta de divisas y tasas de interés, que se clasifican en el Nivel 3. 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

99



principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables.

Los productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas o bien un tipo de cambio. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3 en la jerarquía de valor razonable. En el caso general, esto no interfiere en la clasificación de las transacciones individuales dentro de la jerarquía. Sin embargo, existe un proceso específico que permite identificar las transacciones individuales en las que la contribución marginal de estos ajustes (y la incertidumbre correspondiente) es significativa y justifica clasificar estas transacciones en el Nivel 3. Es especialmente el caso de algunos instrumentos de tasas de interés simples con bajos niveles de garantías y de duración residual muy larga.

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades.

Los principales parámetros no observables utilizados para valorar 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.

69



Clase de instrumento	Recompra de bonos		Técnicas de valoración de los instrumentos	Técnicas de valoración de los instrumentos	Principales datos de información de los instrumentos	Rango de volatilidad	Rango de volatilidad
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	599	918	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, investment grade) y sobre ABS	0 pb-95 pb	29 pb (a)
Derivados de tasas de interés	1,034	1,184	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valoración de las opciones híbridas de tasas de interés / tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés. Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	27%-59%	37% (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	0%-25%	16%
			Mínimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa	Modelo de valoración de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.7%-8.8%	(b)
			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%-2.7%	(b)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados. Descuento de los flujos de efectivo esperados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0%-18%	2% (a)
Derivados de crédito	839	889	CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO	28%-86%	(b)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	(b)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	48%-84%	58% (a)
			Derivados de crédito sobre un emisor de referencia poco líquido (distintos de CDS sobre activos de titulización y CDS sobre índices de deuda)	Separación, extrapolación e interpolación	Diferenciales de CDS más allá del límite de observación (10 años)	34 pb-162 pb (1)	114 pb (c)
Derivados de acciones	1,706	6,683	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	3 pb-826 pb (2)	66 pb (c)
					Volatilidad no observable de las acciones	0%-105% (3)	32% (d)
					Correlación no observable de las acciones	27%-99%	70% (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 un emisor del sector de la distribución, el consumo, la automoción y el transporte que representa una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos).

(3) El límite superior del rango se relaciona con ocho 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 203%.

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

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

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

(d) Cálculo del promedio simple.

9x

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3



Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio 2021:

En millones de pesos	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados	TOTAL
Situación al 31 de diciembre de 2020	5,143	5,897	1,137	11,977	(11,315)	(18,113)	(29,458)
Compras	638	1,291	127	2,056	-	-	-
Emissiones	-	-	-	-	-	(5,691)	(5,691)
Ventas	(622)	(1,081)	(2)	(1,705)	(242)	-	(242)
Liquidaciones ⁽¹⁾	1,461	(442)	(169)	850	877	7,532	8,409
Transferencias hacia el Nivel 3	1,416	23	10	1,449	(1,226)	(3,640)	(4,866)
Transferencias desde el Nivel 3	(1,118)	(46)	(31)	(1,195)	1,528	347	1,875
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	793	457	(11)	1,239	2,620	(958)	1,662
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	(2,403)	(18)	-	(2,421)	(2,467)	(58)	(2,525)
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	16	75	4	95	1	-	1
- Cambios en el patrimonio neto	-	-	46	46	-	-	-
Situación al 31 de diciembre de 2021	5,324	5,948	1,121	12,393	(10,254)	(20,581)	(30,835)

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

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

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

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

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

69

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



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

Los montos presentados tienen como objetivo ilustrar el rango de la posible incertidumbre inherente al juicio aplicado al estimar los parámetros del Nivel 3, o al seleccionar las técnicas de valuación. Estos montos reflejan las incertidumbres en la valuación que existen en la fecha de medición, y aunque dichas incertidumbres derivan principalmente de las sensibilidades de las carteras que prevalecían en esa fecha de medición, no permiten predecir o deducir movimientos futuros en el valor razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras.

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

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

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

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Títulos de deuda	+/-7	+/-3	+/-5	+/-3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/-48	+/-8	+/-48	+/-8
Préstamos y operaciones de recompra	+/-12		+/-13	
Instrumentos financieros derivados	+/-588		+/-620	
<i>Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio</i>	+/-322		+/-360	
<i>Derivados de crédito</i>	+/-35		+/-49	
<i>Derivados de acciones</i>	+/-227		+/-199	
<i>Otros derivados</i>	+/-4		+/-12	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-655	+/-11	+/-686	+/-11

67



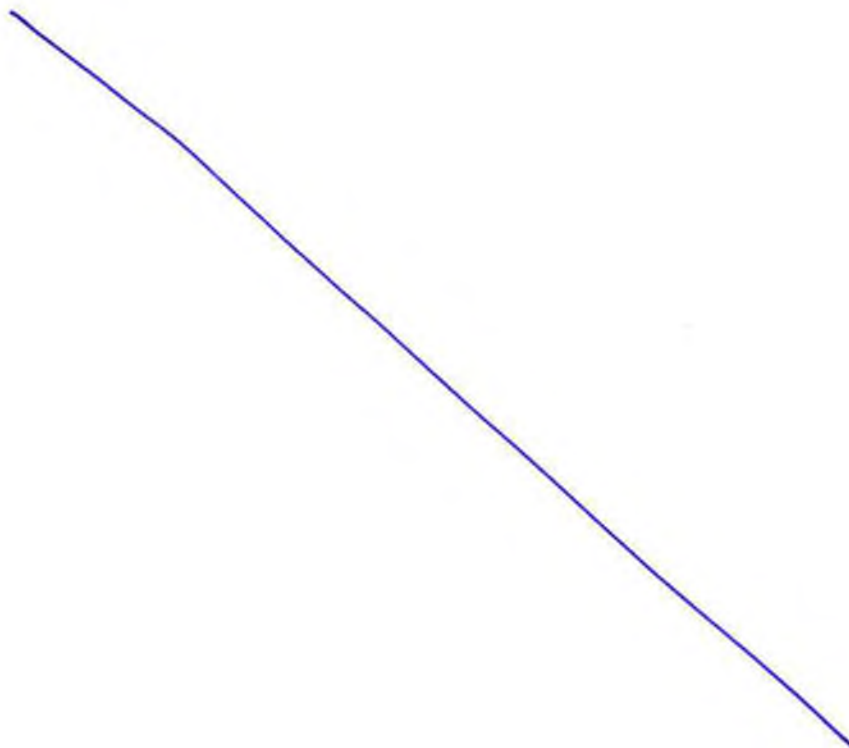
MARGEN DIFERIDO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS MEDIDOS UTILIZANDO TÉCNICAS DESARROLLADAS INTERNAMENTE Y BASADAS EN DATOS EN PARTE NO OBSERVABLES EN MERCADOS ACTIVOS

El margen diferido (“*Day One Profit*”) afecta principalmente al ámbito de los instrumentos financieros del Nivel 3 y de forma más leve a algunos instrumentos financieros de Nivel 2, cuyos ajustes de valuación vinculados a la incertidumbre sobre los parámetros o los modelos son importantes a la vista del margen inicial.

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

En millones de pesos	Margen diferido al 31 de diciembre de 2022	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 31 de diciembre de 2021
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	244	89	(129)	204
Derivados de crédito	174	92	(102)	164
Derivados de acciones	414	608	(621)	401
Otros instrumentos	11	26	(28)	9
Instrumentos financieros	843	815	(880)	778

67



4.e ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO



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

En millones de euros	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	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	21,844	(93)	21,751	19,082	(100)	18,982
Cuentas a la vista	9,009	(8)	9,001	7,241	(12)	7,229
Préstamos ⁽¹⁾	10,635	(85)	10,550	10,009	(88)	9,921
Contratos de recompra	2,200		2,200	1,832		1,832
Adeudado a clientes	833,935	(19,935)	814,000	830,979	(21,446)	809,533
Cuentas a la vista	52,488	(3,157)	49,331	37,639	(3,409)	34,230
Créditos a clientes	740,080	(15,658)	724,422	752,797	(16,888)	735,909
Arrendamientos financieros	41,026	(1,120)	39,906	39,220	(1,149)	38,071
Contratos de recompra	341		341	1,323		1,323
Total créditos y cuentas por cobrar a costo amortizado	855,779	(20,028)	835,751	850,061	(21,546)	828,515

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

Vencimiento de los contratos de arrendamiento financiero

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversión bruta	43,823	41,899
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	12,276	11,602
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	27,399	26,306
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,148	3,991
Ingresos financieros no devengados	(2,797)	(2,679)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	41,026	39,220
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	11,289	10,675
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	25,845	24,816
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	3,892	3,729
Deterioros	(1,120)	(1,149)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	39,906	38,071

69



• **Detalle de los títulos de deuda por categoría de emisor**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Estados	57,221	(20)	57,201	62,044	(22)	62,022
Otras administraciones públicas	17,317	(2)	17,315	24,248	(2)	24,246
Instituciones de crédito	10,593	(2)	10,591	10,461	(2)	10,459
Otros	23,547	(144)	23,403	21,721	(132)	21,589
Total títulos de deuda a costo amortizado	108,678	(168)	108,510	118,474	(158)	118,316

• **Detalle de los activos financieros a costo amortizado por estrato**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	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	21,845	(93)	21,751	19,082	(100)	18,982
Estrato 1	21,516	(13)	21,503	18,517	(19)	18,498
Estrato 2	242	(2)	240	486	(8)	478
Estrato 3	86	(78)	8	79	(73)	6
Atendado a clientes	833,935	(19,935)	814,000	830,979	(21,446)	809,533
Estrato 1	701,259	(1,834)	699,425	707,664	(2,303)	705,361
Estrato 2	104,857	(2,687)	102,170	93,244	(3,101)	90,143
Estrato 3	27,819	(15,414)	12,405	30,071	(16,042)	14,029
Títulos de deuda	108,678	(168)	108,510	118,474	(158)	118,316
Estrato 1	108,006	(20)	107,986	117,357	(21)	117,336
Estrato 2	412	(25)	387	847	(33)	814
Estrato 3	260	(123)	137	270	(104)	166
Total activos financieros a costo amortizado	964,457	(20,196)	944,261	968,535	(21,704)	946,831

62



4.f 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.

En millones de pesos	31 de diciembre de 2021			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.e)	86	(78)	8	1
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e)	27,819	(15,414)	12,405	8,068
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	260	(123)	137	25
Total saldos a costo amortizado deteriorados (estrato 3)	28,165	(15,615)	12,550	8,094
Compromisos de financiamiento otorgados	1,088	(89)	999	65
Compromisos de garantía financiera otorgados	833	(265)	568	192
Total de los compromisos deteriorados fuera de balance (estrato 3)	1,921	(354)	1,567	257

En millones de pesos	31 de diciembre de 2020			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.e)	79	(73)	6	123
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e)	30,071	(16,042)	14,029	8,978
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	270	(104)	166	39
Total saldos a costo amortizado deteriorados (estrato 3)	30,420	(16,219)	14,201	9,140
Compromisos de financiamiento otorgados	1,001	(83)	918	105
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,364	(264)	1,100	320
Total de los compromisos deteriorados fuera de balance (estrato 3)	2,365	(347)	2,018	425

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

Saldo Bruto En millones de pesos	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Saldos deteriorados (estrato 3) al comienzo del periodo	30,420	30,088
Traslado al estrato 3	6,432	8,623
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(2,548)	(2,306)
Traslado a pérdidas	(4,491)	(4,188)
Otras variaciones	(1,648)	(1,797)
Saldos deteriorados (estrato 3) al final del periodo	28,165	30,420

9x



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

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Adeudado a instituciones de crédito	165,699	147,657
Cuentas a la vista	9,105	8,995
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	147,635	130,999
Contratos de recompra	8,959	7,663
Adeudado a clientes	957,684	940,991
Depósitos a la vista	634,784	613,311
Cuentas de ahorro	158,932	156,508
Cuentas a plazo y asimilados	163,429	170,097
Contratos de recompra	539	1,075

⁽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 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 101,800 millones al 31 de diciembre de 2020.

4.h 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)

Emisión / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en dólares (en millones)	Fecha de la opción de recompra o de incursión automática	Tasa de interés	Interés crecientes	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Títulos de deuda							62,334	56,882
Deuda subordinada							947	851
- Deuda subordinada reembolsable			(1)				41	53
- Deuda subordinada perpetua							906	798
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽²⁾	EUR	3,000	dic.-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	906	798

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones

A El pago de cupones se detiene en caso de que el emisor no tenga capital suficiente o los garantes se declaren insolventes, o cuando los dividendos declarados para las acciones de Ageas estén por debajo de un cierto umbral.

⁽²⁾ Después del acuerdo de la autoridad supervisora bancaria y a iniciativa del emisor, estas emisiones de deuda pueden contener una disposición de reembolso anticipado recomprándolos en el mercado de valores, a través de ofertas públicas de compra o de canje, o en el caso de colocaciones privadas en mercados no organizados. La emisión de deuda por parte de BNP Paribas SA o las subsidiarias extranjeras del Grupo a través de colocaciones en los mercados internacionales puede estar sujeta a la amortización anticipada del capital y al pago anticipado de los intereses adeudados en el vencimiento, a discreción del emisor, a partir de la fecha prevista en la documentación de la emisión (*call option*), o en caso de que cambios en las normas fiscales aplicables obliguen al emisor del Grupo a compensar a los titulares de deuda por las consecuencias de dichos cambios. La amortización puede estar sujeta a un periodo de notificación de 15 a 60 días, y en todos los casos está sujeta a la aprobación de las autoridades supervisoras bancarias.

9



¹³⁾ 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 SAVV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio fijo de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

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

Al 31 de diciembre de 2021, se admite la deuda como capital prudencial por un monto de EUR 205 millones.

62

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



Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Montos pagados en divisa (en millones)	Plazo de vencimiento o de reembolso o de interés (en días)	Tasa de interés	Tipo de emisión	Condiciones suspensivas para el pago de intereses	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Emisor: BNP Paribas								
Titulos de deuda							149,723	148,303
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							47,293	48,332
Títulos de deuda negociables							47,293	48,332
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							102,430	99,971
Títulos de deuda negociables							27,256	38,720
Emisiones de bonos							75,174	61,251
Deuda subordinada							28,720	22,474
- Deuda subordinada reembolsable							23,000	20,739
- Deuda subordinada perpetua							1,494	1,506
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C	240	224
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	1,000	1,000
Otros							-	28
- Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾	EUR	337	-	⁽⁴⁾	-		215	215
Otros							7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas							4	7

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones

- B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el periodo de 12 meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos.
- C El pago de los intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas valide la decisión de no pagar dividendos, cuando esto suceda en el periodo de doce meses anterior a la fecha de vencimiento para el pago de los intereses. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de dividendos. El Banco tiene la opción de reanudar el pago de intereses atrasados, incluso cuando no se paguen dividendos.
- D El pago de los intereses es obligatorio, salvo en caso de situaciones de insuficiencia regulatoria, acordadas con el regulador, o en caso de suspensión de pagos. Los pagos de intereses son acumulativos y se pagan en su totalidad una vez que se reanudan los pagos de cupones o bien, si estas situaciones ocurren primero, en el momento del reembolso de la emisión o de la liquidación del emisor.

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

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

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

69x



4.i INVERSIÓN DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
En millones de euros						
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	50,940	87,108	138,048	45,867	73,151	119,018
Derivados	1,033		1,033	1,365		1,365
Activos financieros disponibles para venta	127,413		127,413	130,594		130,594
Activos mantenidos hasta el vencimiento	981		981	1,443		1,443
Créditos y cuentas por cobrar	3,145		3,145	3,214		3,214
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	349		349	354		354
Inmuebles de inversión	2,875	4,354	7,229	2,857	3,732	6,589
Total	186,736	91,462	278,198	185,694	76,883	262,577
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,568		2,568	2,779		2,779
Inversiones de las actividades aseguradoras	189,304	91,462	280,766	188,473	76,883	265,356

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

El valor razonable de los activos financieros cuyos flujos de efectivo son únicamente amortizaciones de principal y pago de intereses ascendió a EUR 108,600 millones al 31 de diciembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2020, el monto era de EUR 116,400 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR -7,800 millones.

El valor razonable de los demás activos financieros se elevó a EUR 170,000 millones, correspondiente al total de instrumentos que no responden al criterio anterior, a los instrumentos derivados y a los activos gestionados a valor razonable. Al 31 de diciembre de 2020, el monto era de EUR 146,500 millones, es decir, con un cambio en el periodo de EUR +23,500 millones.

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión que no representan contratos vinculados a fondos de inversión y que se han reconocido a costo amortizado es de EUR 4,400 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 4,300 millones al 31 de diciembre de 2020.

69



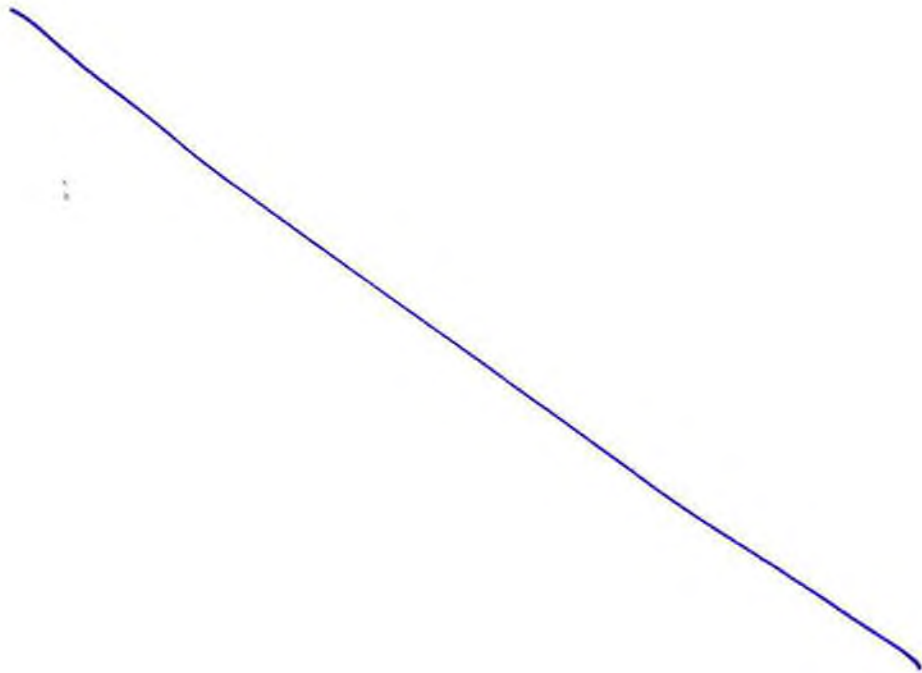
• **Detalle de los activos financieros disponibles para venta**

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Valor en el balance	de los cuales deterioro	de los cuales cambios en patrimonio neto	Valor en el balance	de los cuales deterioro	de los cuales cambios en patrimonio neto
En millones de euros						
Titulos de deuda	115,941		9,408	121,066		14,934
Titulos de patrimonio	11,472	(664)	3,257	9,528	(697)	2,117
Total activos disponibles para venta	127,413	(664)	12,665	130,594	(697)	17,051

• **Valor razonable de los instrumentos financieros llevados a costo amortizado**

	31 de diciembre de 2021					31 de diciembre de 2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance
En millones de euros										
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,150			1,150	981	1,686			1,686	1,443
Créditos y cuentas por cobrar	-	3,152	3	3,155	3,145	65	3,183	-	3,248	3,214

GP





- **Medición del valor razonable de instrumentos financieros**

Los criterios de inclusión en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valoración 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.d).

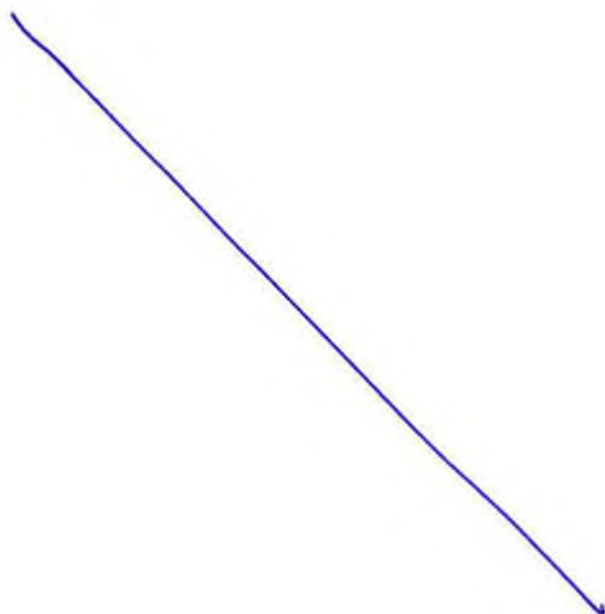
En millones de euros	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	110,750	16,196	467	127,413	112,156	18,218	220	130,594
Títulos de patrimonio	9,767	1,338	367	11,472	7,963	1,370	195	9,528
Títulos de deuda	100,983	14,858	100	115,941	104,193	16,848	25	121,066
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	86,497	43,486	8,065	138,048	90,733	21,419	6,865	119,017
Títulos de patrimonio	85,749	34,660	8,037	128,446	89,691	13,036	6,804	109,531
Títulos de deuda	748	8,826	28	9,602	1,042	8,383	61	9,486
Derivados	1	909	123	1,033	-	1,162	203	1,365
Activos financieros a valor razonable	197,248	60,591	8,655	266,494	202,889	40,799	7,288	250,976

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.

QX



• **Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3**

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio:



En millones de euros	Activos financieros		
	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Situación al 31 de diciembre de 2020	220	7,068	7,288
Compras	240	4,993	5,233
Ventas	(105)	(3,933)	(4,038)
Liquidaciones	(12)	(336)	(348)
Transferencias hacia el Nivel 3	154	207	361
Transferencias desde el Nivel 3	(27)	(858)	(885)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	22	1,034	1,056
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio		13	13
Cambios en el patrimonio neto	(25)		(25)
Situación al 31 de diciembre de 2021	467	8,188	8,655

97



4.j RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,212	4,668
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	168,910	155,129
- Contratos de seguro	87,325	85,961
- Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	81,585	69,168
Pasivos técnicos - contratos de inversión	50,723	48,528
- Contratos de inversión con participación discrecional	41,850	40,916
- Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,873	7,612
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	27,011	27,860
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	250,856	236,185
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	2,890	2,948
Derivados	1,049	1,608
Total reservas técnicas y otros pasivos de seguros	254,795	240,741

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 92% en el 2021, sin cambios desde 2020.

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 31 de diciembre de 2021, las provisiones adicionales en las entidades de seguros de vida de Asia como resultado de esta prueba ascienden a EUR 4 millones (EUR 18 millones al 31 de diciembre de 2020).

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizan del siguiente modo:

En millones de euros	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	236,185	232,309
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	24,687	21,309
Prestaciones pagadas	(18,721)	(17,708)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	8,242	708
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	811	(527)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(348)	94
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	250,856	236,185

En la nota 4.i figura información sobre la parte reasegurada de los pasivos relacionados con contratos emitidos por las compañías de seguros.

Qx



4.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Impuestos corrientes	1,862	2,016
Impuestos diferidos	4,004	4,543
Activos fiscales corrientes y diferidos	5,866	6,559
Impuestos corrientes	1,787	1,671
Impuestos diferidos	1,316	1,330
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	2,103	3,001

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Cambios reconocidos en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios reconocidos en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2021
Instrumentos financieros	(1,061)	(233)	498	(32)	(29)	(857)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	872	44	-	(96)	(82)	738
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(556)	(14)	-	-	89	(481)
Provisiones para riesgo de crédito	3,145	(319)	-	-	(121)	2,705
Pérdidas fiscales compensables	1,046	(274)	-	-	2	774
Otros rubros	(233)	36	-	-	6	(191)
Total impuestos diferidos netos	3,213	(760)	498	(128)	(135)	2,608
Activos por impuestos diferidos	4,543					4,004
Pasivos por impuestos diferidos	(1,330)					(1,316)

Para determinar el monto de las pérdidas fiscales compensables activadas, el Grupo lleva a cabo cada año una revisión específica de cada entidad afectada tomando en consideración el régimen fiscal aplicable, y especialmente las posibles normas relativas a las fechas de validez, y una proyección realista de sus ingresos y gastos futuros conforme al plan de desarrollo de su actividad.

Los activos por impuestos diferidos derivados de pérdidas fiscales compensables se refieren principalmente a BNP Paribas Fortis y ascienden a EUR 452 millones al 31 de diciembre de 2021, cuyo periodo de recuperación esperado es de 4 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos alcanzaron un total de EUR 1,408 millones al 31 de diciembre de 2021, en comparación con EUR 1,117 millones al 31 de diciembre de 2020.

4x

4.1 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS



En millones de pesos	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	136,142	103,199
Cuentas de cobranza	242	677
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	4,617	3,985
Otros deudores y activos diversos	38,122	33,043
Total ajustes por periodificación y otros activos	179,123	140,904
Depósitos de garantía recibidos	101,923	61,454
Cuentas de cobranza	2,870	3,243
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	7,739	6,701
Pasivos por arrendamientos	3,248	3,595
Otros acreedores y pasivos diversos	29,619	32,853
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	145,399	107,846

Q



4.m INVERSIONES EN ASOCIADAS

La información financiera acumulada relativa a los negocios conjuntos y las empresas asociadas se indica en la tabla que figura debajo:

	Ejercicio 2021			31 de diciembre de 2021	Ejercicio 2020			31 de diciembre de 2020
	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas
En millones de euros								
Negocios conjuntos	5	128	133	1,022	33	(35)	(2)	832
Empresas asociadas ⁽¹⁾	489	184	673	5,506	390	(93)	297	5,564
Total inversiones en asociadas	494	312	806	6,528	423	(128)	295	6,396

⁽¹⁾Incluidas las entidades controladas que se consolidan de forma simplificada por el método de participación (entidades no importantes).

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 7.j *Relaciones con otras partes vinculadas*.

El valor en libros de las participaciones en los principales negocios conjuntos y empresas asociadas del Grupo BNP Paribas se presenta a continuación:

	País de inscripción	Actividad	Particip. (%)	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Negocios conjuntos					
Bpost banque	Bélgica	Servicios bancarios para particulares	50%	111	114
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	203	196
BoB Cardif Life Insurance	China	Seguros de vida	50%	231	186
BNPP Cardif TCB Life Insurance	Taiwán	Seguros de vida	49%	214	208
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	1,704	1,685
Banque de Nankin	China	Servicios bancarios para particulares	15%	2,306	1,795
Allfunds Group Plc	Reino Unido	Servicios financieros	14%	370	580

6x

4.n PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN



En millones de euros	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor en libros bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance
Inmuebles de inversión	869	(294)	575	926	(322)	604
Terrenos y edificios	12,023	(4,817)	7,206	13,180	(5,626)	7,554
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,172	(5,312)	1,860	7,262	(5,333)	1,929
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	33,890	(9,285)	24,605	30,435	(8,204)	22,231
Otra propiedad, planta y equipo	1,932	(1,095)	837	2,387	(1,206)	1,181
Propiedad, planta y equipo	55,017	(20,509)	34,508	53,264	(20,369)	32,895
De los cuales, derechos de uso	6,117	(3,314)	2,803	6,871	(3,728)	3,143
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	55,000	(20,803)	34,197	54,190	(20,691)	33,499
Programas informáticos adquiridos	3,303	(2,651)	652	3,880	(3,080)	800
Programas informáticos producidos por la compañía	5,995	(4,657)	1,338	5,435	(4,095)	1,340
Otros activos intangibles	2,157	(488)	1,669	2,307	(548)	1,759
Activos intangibles	11,455	(7,796)	3,659	11,622	(7,723)	3,899

• Inmuebles de inversión

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

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión reconocidos a costo amortizado es de EUR 736 millones al 31 de diciembre de 2021, frente a EUR 743 millones al 31 de diciembre de 2020.

• Arrendamiento operativo

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	7,757	7,366
Pagos por cobrar en menos de un año	3,364	3,167
Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años	4,341	4,139
Pagos por cobrar en más de 5 años	52	60

99



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

- **Activos intangibles**

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

- **Depreciación, amortización y provisiones**

La depreciación neta y los gastos de amortización para el ejercicio 2021 fue de EUR 2,336 millones, en comparación con EUR 2,256 millones para el ejercicio 2020.

El monto de las provisiones netas por deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles llevadas a la cuenta de resultados se eleva a EUR 8 millones durante el ejercicio 2021, frente a EUR 6 millones durante el ejercicio 2020.

69

4.0 FONDO DE COMERCIO



En millones de pesos		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Valor en libros al inicio del periodo		7,493	7,617
Adquisiciones		47	5
Enajenaciones		(90)	-
Deterioro reconocido durante el periodo		(26)	-
Reclasificación en activos que se mantienen para venta (véase nota 7.d)		(2,533)	-
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio		230	(329)
Valor en libros neto al final del periodo		5,121	7,493
Valor en libros bruto		8,350	11,247
Deterioros acumulados al final del periodo		(3,229)	(3,754)

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

En millones de pesos	Valor en el balance		Deterioro reconocido		Adquisiciones	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
Banca y Servicios para Particulares	3,908	6,311	(26)		47	5
Mercados Domésticos	1,437	1,424	(26)		32	5
Arval	523	510			1	5
Soluciones de Arrendamiento	150	149				
Nuevos Negocios Digitales	159	159				
Inversionistas Personales	568	600	(26)			
Otros	37	6			31	
Servicios Financieros Internacionales	2,471	4,887			15	
Gestión de Activos	186	181				
Seguros	296	352				
BancWest		2,362				
Finanzas Personales	1,236	1,238				
Inmuebles	406	403				
Gestión de Riqueza	316	314			15	
Otros	31	37				
Banca Empresarial e Institucional	1,210	1,179				
Servicios Bancarios Empresariales	276	273				
Mercados Globales	478	460				
Servicios de Valores	456	446				
Otras Actividades	3	3				
Total fondo de comercio positivo	5,121	7,493	(26)		47	5
Fondo de comercio negativo			117	5		
Variación del fondo de comercio reconocida en la cuenta de resultados			91	5		

99



El Grupo ha efectuado un análisis detallado de los fondos de comercio para determinar la necesidad de aplicar deterioros a raíz de la crisis sanitaria.

Este análisis se basa principalmente en las hipótesis de escenarios económicos (véase la nota 2.h).

Las unidades generadoras de efectivo a las que se asigna el fondo de comercio son las siguientes:

Arval: Como especialista en arrendamientos de vehículos a largo plazo, Arval ofrece a las empresas (desde grandes multinacionales hasta pequeñas y medianas empresas), a sus empleados y a los particulares soluciones a medida para optimizar su movilidad.

Soluciones de Arrendamiento: BNP Paribas Leasing Solutions propone a las empresas y profesionales una completa gama de soluciones de arrendamiento, que van desde el financiamiento de equipamientos a la externalización de parques, a través de diferentes canales (alianzas, prescriptores, ventas directas y redes bancarias).

Nuevos negocios digitales: Están formados específicamente por el servicio de gestión de cuentas accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito: Nickel. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 7,112 puntos de venta.

Inversionistas Personales: BNP Paribas Personal Investors está especializada en servicios digitales de banca e inversión. Presente en Alemania, India y España, ofrece a sus clientes particulares un amplio abanico de servicios bancarios, de ahorro y de inversión a corto y largo plazo, a través de Internet, y también a través del teléfono y en oficinas. Como complemento de sus actividades para clientes particulares, Inversionistas Personales ofrece sus servicios y su plataforma informática a asesores financieros independientes, gestoras de activos y *fintechs*.

Gestión de Activos: BNP Paribas Asset Management es el negocio especializado en gestión de activos del Grupo BNP Paribas. Ofrece soluciones de inversión a los ahorradores particulares (mediante distribuidores internos (banca privada y servicios bancarios para particulares de BNP Paribas) y externos), las empresas y los inversionistas institucionales (empresas de seguros, fondos de pensiones, instituciones oficiales, consultores, etc.). Su objetivo es ofrecer valor añadido recurriendo a un complejo conjunto de áreas de especialización a través de su gestión activa en renta variable y renta fija, su actividad de gestión de deuda privada y activos reales y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.

Seguros: BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes.

BNP Paribas Cardif también ofrece seguros de daños, seguros médicos, seguros de protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

BancWest: La actividad de banca para particulares en EE.UU. se desarrolla a través de Bank of the West, que ofrece una amplísima gama de productos y servicios bancarios a clientes particulares, profesionales y empresas a través de sucursales y oficinas en 20 estados del Oeste y el Medio Oeste de EE.UU. También posee sólidas posiciones en algunas actividades de financiamiento especializado (financiamientos de barcos, vehículos de ocio, préstamos agrícolas) que desempeña en todo el territorio de EE.UU. y desarrolla su actividad sobre todo en los segmentos de empresas, de gestión de riqueza y de pymes.

El 18 de diciembre de 2021, el Grupo formalizó un acuerdo con BMO Financial Group para la venta de sus actividades de banca comercial en EE.UU. gestionadas por BancWest, por un precio

CA



total de EUR 16,300 millones que se abonarán en efectivo en el momento del cierre de la operación.

El precio total equivale a 1,7 veces el valor de los activos netos tangibles de BancWest, lo que confirma la ausencia de un índice de deterioro.

Dado que resulta altamente probable la pérdida de control en un plazo de un año, el Grupo aplica las disposiciones de la NIIF 5, lo que le obliga a reclasificar el fondo de comercio en "Activos que se mantienen para venta" (véase nota 7.d).

Finanzas Personales: BNP Paribas Personal Finance está especializada en financiamiento a particulares a través de sus actividades de crédito al consumo. A través de sus marcas y alianzas, como Cetelem, Cofinoga, Findomestic, AlphaCredit, Opel Vauxhall o SevenDay Finans AB, Finanzas Personales comercializa una completa gama de créditos a particulares a través de establecimientos comerciales, concesionarios de coches o directamente a los clientes a través de sus centros de atención al cliente, sus páginas web y sus aplicaciones móviles. Este negocio, que en algunos países no está adscrito a los mercados domésticos, está integrado dentro de la división de servicios bancarios para particulares del grupo BNP Paribas.

Inmuebles: BNP Paribas Real Estate comercializa una amplia gama de servicios que dan respuesta a todas las etapas del ciclo de vida de un activo inmobiliario, desde el diseño de un proyecto de construcción hasta su gestión diaria, y a las necesidades de sus clientes, desde inversionistas institucionales hasta empresas usuarios, pasando por entidades públicas y particulares.

Gestión de Riqueza: Wealth Management agrupa las actividades de banca privada de BNP Paribas. Tiene como misión responder a las expectativas de una clientela formada por particulares de rentas altas, familias accionistas o fundadores de empresas que desean recibir apoyo y dejar en manos de un especialista sus necesidades patrimoniales y financieras.

Servicios Bancarios Empresariales: Corporate Banking agrupa la oferta de soluciones de financiamiento para empresas, todos los productos bancarios para transacciones, las operaciones de asesoramiento en fusiones y adquisiciones de Corporate Finance y las actividades en los mercados primarios de acciones.

Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales reúne las actividades de Fixed Income, Currencies & Commodities y Equity & Prime Services.

Servicios de Valores: BNP Paribas Securities Services es uno de los actores líderes mundiales del negocio de valores y ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa, inversionistas institucionales y emisores.

Las pruebas de valuación del fondo de comercio se basan en tres métodos diferentes: observación de transacciones relacionadas con negocios comparables, búsqueda de datos de mercado derivados de las cotizaciones de entidades con negocios comparables y flujos de caja futuros descontados (DCF, por sus iniciales en inglés).

Si uno de los dos métodos basados en comparables indica la necesidad de depreciación, se usa el método DCF para validar los resultados y determinar el monto requerido.

CP



El método DCF se basa en una serie de hipótesis relacionadas con las proyecciones de los flujos de ingresos, los gastos y el costo del riesgo (flujo de efectivo), basadas en planes a mediano plazo en un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo se proyectan más allá de cinco años basándose en una tasa de crecimiento a perpetuidad y pueden ajustarse cuando el entorno a corto plazo no refleje las condiciones normales del ciclo económico.

Los parámetros principales sensibles a las hipótesis son el costo del capital, el ratio de explotación, el costo del riesgo y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

El costo del capital se determina con base en una tasa libre de riesgo, una prima de riesgo de mercado observada y ponderada por un factor de riesgo basado en elementos comparables específicos para cada unidad generadora de efectivo. Los valores utilizados para estos parámetros se calculan utilizando fuentes externas de información.

El nivel de fondos propios asignado a cada unidad generadora de efectivo se determina sobre la base de los requisitos reglamentarios de "Common Equity Tier One" para la entidad legal a la que pertenece la unidad, con un mínimo de 7%.

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro en Europa. Para las unidades implantadas en países con tasas de inflación muy elevadas, se toma en cuenta un complemento procedente de fuentes externas.

La tabla siguiente muestra la sensibilidad de la valuación del conjunto homogéneo de Finanzas Personales a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en el cálculo DCF: el costo del capital, el ratio de explotación expresado como valor final, el costo del riesgo expresado como valor final y la tasa de crecimiento a perpetuidad.

- **Sensibilidad de la valuación de los fondos de comercio principales a una variación de 10 puntos básicos en el costo del capital, del 1% en el ratio de explotación expresado como valor final, del 5% en el costo del riesgo expresado como valor final y de 50 puntos básicos en la tasa de crecimiento a perpetuidad**

En millones de pesos		Finanzas Personales
Costo del capital		10.0%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos		(216)
Variación favorable de -10 puntos básicos		221
Ratio de explotación		46.6%
Variación desfavorable de 1%		(458)
Variación favorable de -1%		458
Costo del riesgo		(1,720)
Variación desfavorable de +5%		(530)
Variación favorable de -5%		530
Tasa de crecimiento a perpetuidad		2.1%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos		(426)
Variación favorable de +50 puntos básicos		484

Para el conjunto homogéneo de Finanzas Personales, no procedería reconocer un deterioro del fondo de comercio, incluso si en las pruebas de deterioro se aplican las cuatro variaciones más desfavorables de la tabla.

8x



4.p PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

- Provisiones para contingencias y cargos, por tipo**

En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Revaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2021
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,604	1,226	(1,003)	(255)	(40)	6,532
de los cuales, beneficios postempleo (nota 6.b)	4,045	195	(230)	(249)	(34)	3,727
de los cuales, asistencia médica postempleo (nota 6.b)	148	3	(4)	(6)	(26)	115
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 6.c)	1,220	384	(255)		15	1,364
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal (nota 6.d)	468	47	(159)		(1)	355
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones (nota 6.e)	723	597	(356)		6	970
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	122	(29)	-		-	93
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 2.h)	1,347	173	(53)		(42)	1,425
Provisiones para litigios	519	558	(112)		27	992
Otras provisiones para contingencias y cargos	956	344	(138)		(17)	1,145
Total provisiones para contingencias y cargos	9,548	2,272	(1,306)	(255)	(72)	10,187

- Provisiones y similares para cuentas y planes de ahorro-vivienda**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	17,378	18,203
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	15,239	16,030
con antigüedad mayor de 10 años	5,652	5,333
con antigüedad entre 4 y 10 años	8,108	8,420
con antigüedad menor a 4 años	1,479	2,277
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	23	23
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	4	4
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	93	122
provisiones constituidas para planes de ahorro-vivienda	93	122
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	-	-
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	-	-

98



4.q COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

Los “impactos de acuerdos maestros de compensación y acuerdos similares” se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación sólo se puede realizar en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de una de las partes contratantes.

Los “instrumentos financieros otorgados o recibidos como garantía” incluyen depósitos de garantía y garantías intercambiadas en forma de valores que se reconocen a valor razonable. Estas garantías sólo se pueden ejercer en caso de incumplimiento, insolvencia o concurso mercantil de una de las partes contratantes.

Respecto a los acuerdos marco de compensación, los depósitos de garantía recibidos o entregados como compensación por valores razonables positivos o negativos de los instrumentos financieros se reconocen en el balance en ajustes por periodificación y otros activos o pasivos.

Qx



	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	---	--	--------------

En millones de pesos,
al 31 de diciembre de 2021

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	191,507		191,507			191,507
Préstamos 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	3,244,946	(610,504)	2,634,444	(195,258)	(261,283)	2,177,903

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	---	---	--------------

En millones de pesos,
al 31 de diciembre de 2021

Pasivo

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
Títulos 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	3,122,441	(610,504)	2,511,937	(195,258)	(314,028)	2,002,651

69



	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos marco de compensación y ajustes similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	--	--	--------------

En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2020

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de valores	167,927		167,927			167,927
Préstamos y operaciones de recompra	369,927	(125,049)	244,878	(42,976)	(190,936)	10,966
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	688,709	(396,329)	292,380	(196,222)	(40,626)	55,532
Activos financieros a costo amortizado	946,831		946,831	(554)	(2,460)	943,817
de los cuales, contratos de recompra	3,155		3,155	(554)	(2,460)	141
Ajustes por periodificación y otros activos	140,904		140,904		(51,135)	89,769
de los cuales, depósitos de garantía entregados	103,199		103,199		(51,135)	52,064
Otros activos no sujetos a compensación	695,571		695,571			695,571
TOTAL ACTIVO	3,009,869	(521,378)	2,488,491	(239,752)	(285,157)	1,963,582

	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos marco de compensación y ajustes similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
--	--	----------------------------------	--	--	---	--------------

En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2020

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	94,263		94,263			94,263
Depósitos y operaciones de recompra	413,644	(125,049)	288,595	(42,250)	(231,061)	15,284
Contratos de recompra						
Títulos de deuda	64,048		64,048			64,048
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	692,258	(396,329)	295,929	(196,222)	(53,721)	45,986
Pasivos financieros a costo amortizado	1,088,648		1,088,648	(1,280)	(6,996)	1,080,372
de los cuales, contratos de recompra	8,738		8,738	(1,280)	(6,996)	462
Ajustes por periodificación y otros pasivos	107,846		107,846		(36,263)	71,583
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	61,454		61,454		(36,263)	25,191
Otros pasivos no sujetos a compensación	431,813		431,813			431,813
TOTAL PASIVO	2,892,520	(521,378)	2,371,142	(239,752)	(328,041)	1,803,349

4.r TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de préstamo de títulos, así como de activos titulizados. Los pasivos relacionados

9x



con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

• **Préstamos de valores, operaciones de recompra y otras operaciones:**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Préstamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,382		5,890	
Activos financieros a costo amortizado	1,613		2,517	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	317		434	
Operaciones de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	28,413	28,413	39,105	39,104
Activos financieros a costo amortizado	6,437	6,437	5,500	5,167
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,524	1,524	1,117	1,086
Inversiones de las actividades aseguradoras	6,180	6,226	6,872	6,842
Total	51,866	42,600	61,435	52,199

• **Operaciones de titulización parcialmente refinanciadas por inversionistas externos que sólo pueden reclamar los activos transferidos:**

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	19,129	17,747	19,134	17,748	1,386
Total	19,129	17,747	19,134	17,748	1,386

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2020	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	18,718	17,715	18,980	17,721	1,258
Total	18,718	17,715	18,980	17,721	1,258

No ha habido transferencias importantes que conduzcan a una baja en cuentas parcial o completa de activos financieros o al mantenimiento de una presencia continua en estos activos.

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día dos de abril 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.



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.