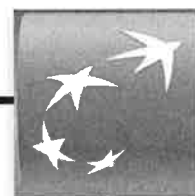


María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín 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 2022, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2022



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



ÍNDICE



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2022	
ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	
BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	6
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL EJERCICIO 2022	7
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10
1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD APLICADAS POR EL GRUPO	10
1.A NORMAS CONTABLES	10
1.B PCONSOLIDACIÓN	19
1.C CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS	23
1.D MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES	24
1.E ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	25
1.F NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS	38
1.G PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE	42
1.H ARRENDAMIENTOS	43
1.I ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	44
1.J BENEFICIOS A EMPLEADOS	44
1.K PAGOS BASADOS EN ACCIONES	46
1.L PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS	46
1.M IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS	47
1.N ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	47
1.O USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	48
2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2022	49
2.A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	49
2.B COMISIONES	51
2.C GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	51
2.D GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	52
2.E INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ASEGURADORAS	52
2.F INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES	53
2.G OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN	53
2.H COSTO DEL RIESGO	53
2.I GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS	64
2.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	64
3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS	65
4. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	69
4.A INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	69
4.B INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	71
4.C ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	73
4.D MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	74
4.E ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	84
4.F SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)	86
4.G DEUDAS A COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES	87
4.H TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA	87
4.I INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	89
4.J PESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS	91
4.K IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS	92
4.L AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS	93

Q



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	104
5.A	COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS	104
5.B	COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE	104
5.C	COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS	105
5.D	OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA	105
6.	REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS A EMPLEADOS	106
6.A	GASTOS DE PERSONAL	106
6.B	BENEFICIOS POSTEMPLEO	106
6.C	OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO	114
6.D	INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO	114
6.E	PAGOS BASADOS EN ACCIONES	115
7.	INFORMACIÓN ADICIONAL	116
7.A	EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN	116
7.B	PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE	120
7.C	COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA	121
7.D	ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA	123
7.E	HECHO POSTERIOR AL CIERRE	126
7.F	INTERESES MINORITARIOS	126
7.G	RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	128
7.H	ENTIDADES ESTRUCTURADAS	129
7.I	REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO	131
7.J	RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADA	133
7.K	VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO	134
7.L	ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN	136
7.M	HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES	158

QX

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

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



Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas el 6 de febrero de 2023. Los estados financieros consolidados se presentan para los ejercicios 2022 y 2021. 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 2020 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 15 de marzo de 2022 bajo el número D.22-0098.

El Grupo anunció el 18 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por la unidad generadora de efectivo BancWest. Las condiciones de esta operación están cubiertas por el ámbito de aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta (véase nota 7.d Actividades mantenidas para venta), lo que obliga a 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. Una vez recibidas las autorizaciones de los reguladores, la operación se cerró el 1 de febrero de 2023.

CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2022

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Intereses e ingresos asimilados	2.a	41,082	29,518
Intereses y gastos asimilados	2.a	(20,251)	(10,280)
Ingresos por comisiones	2.b	14,622	15,037
Gastos por comisiones	2.b	(4,444)	(4,675)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	9,358	7,615
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	138	164
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		(41)	(2)
Ingresos netos de actividades de seguros	2.e	4,296	4,332
Ingresos de otras actividades	2.f	15,701	15,482
Gastos de otras actividades	2.f	(12,830)	(13,429)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		47,631	43,762
Gastos de personal	6.a	(17,605)	(16,417)
Otros gastos generales de explotación	2.g	(11,696)	(10,705)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	4.n	(2,394)	(2,344)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		15,936	14,296
Costo del riesgo	2.h	(3,004)	(2,971)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		12,932	11,325
Participación en el resultado neto de asociadas	4.m	699	494
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	2.i	(253)	834
Fondo de comercio	4.o	249	91
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		13,627	12,744
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	2.j	(3,716)	(3,584)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		9,911	9,160
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	7.d	686	720
RESULTADO NETO		10,597	9,880
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		401	392
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		10,196	9,488
Ganancias básicas por acción	7.a	7.80	7.26
Ganancias diluidas por acción	7.a	7.80	7.26



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO



En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado neto	10,597	9,880
Cambios en el patrimonio neto	(3,593)	712
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(3,953)	26
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	1,041	481
- Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(754)	(379)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(120)	(115)
- Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(2,513)	(387)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(45)	(191)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(1,468)	(620)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	14	(31)
- Impuesto sobre las ganancias	1,249	402
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(917)	295
- Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	(440)	571
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	360	686
- Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(20)	413
- Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	515	25
- Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(102)	347
- Impuesto sobre las ganancias	(96)	(125)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	57	17
- Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	6	9
Total	7,004	10,592
- Atribuible a la sociedad dominante	6,519	10,200
- Atribuible a intereses minoritarios	485	392

62

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



En millones de euros	Notas	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		318,560	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	166,077	191,507
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	191,125	249,808
Instrumentos financieros derivados	4.a	327,932	240,423
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	25,401	8,680
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	4.c	35,878	38,906
Instrumentos de patrimonio	4.c	2,188	2,558
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.e	32,616	21,751
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.e	857,020	814,000
Títulos de deuda	4.e	114,014	108,510
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(7,477)	3,005
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras	4.i	247,403	280,766
Activos fiscales corrientes y diferidos	4.k	5,893	5,866
Ajustes por periodificación y otros activos	4.l	209,092	179,123
Inversiones en asociadas	4.m	6,263	6,528
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	4.n	38,468	35,083
Activos intangibles	4.n	3,790	3,659
Fondo de comercio	4.o	5,294	5,121
Activos que se mantienen para venta	7.d	86,839	91,267
TOTAL ACTIVO		2,666,376	2,634,444
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		3,054	1,244
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	99,155	112,338
Depósitos y operaciones de recompra	4.a	234,076	293,456
Títulos de deuda	4.a	70,460	70,383
Instrumentos financieros derivados	4.a	300,121	237,397
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.b	40,001	10,076
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	4.g	124,718	165,699
Adeudado a clientes	4.g	1,008,054	957,684
Títulos de deuda	4.h	154,143	149,723
Deuda subordinada	4.h	24,156	24,720
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(20,201)	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.k	3,054	3,103
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.l	185,456	145,399
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	4.j	226,532	254,795
Provisiones para contingencias y cargos	4.p	10,040	10,187
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	7.d	77,002	74,366
TOTAL PASIVO		2,539,821	2,511,937
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		115,149	108,176
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		10,196	9,488
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		125,345	117,664
Cambios en el patrimonio neto		(3,553)	222
Total atribuible a la sociedad dominante		121,792	117,886
Intereses minoritarios	7.f	4,763	4,621
TOTAL PATRIMONIO NETO		126,555	122,507
TOTAL PASIVO		2,666,376	2,634,444

9x



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL EJERCICIO 2022



En millones de euros	Notas	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas		13,627	12,144
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta		823	993
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		21,425	26,336
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		6,516	6,781
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio		91	22
Dotación neta a provisiones		2,743	13,150
Participación en los resultados de asociadas		(699)	(494)
Gastos (ingresos) netos de actividades de inversión		265	(923)
Ingresos netos de actividades de financiamiento		(1,192)	(1,105)
Otros movimientos		13,701	8,905
Disminución (incremento) neta en efectivo relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		(88,712)	2,403
Disminución (incremento) neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito		(46,852)	39,029
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(29,798)	(24,497)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(10,063)	(9,773)
Impuestos pagados		(1,999)	(2,356)
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO GENERADA POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(52,837)	42,376
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		366	482
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(2,529)	(1,664)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(2,163)	(1,182)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas		(2,578)	(5,699)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		11,828	20,215
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		9,250	14,516
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1,030	107
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817
de los cuales, disminución (incremento) neta en efectivo relacionada con actividades que se mantienen para venta	7.d	(11,935)	10,739
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		362,418	306,601
Caja y haberes en bancos centrales		347,901	308,721
Adeudado a bancos centrales		(1,244)	(1,594)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		10,156	8,380
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.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	
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		317,698	362,418
Caja y haberes en bancos centrales		318,581	347,901
Adeudado a bancos centrales		(3,054)	(1,244)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		11,927	10,156
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.g	(12,538)	(9,105)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		163	156
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		2,619	14,554
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(44,720)	55,817

UX

CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO



	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postemplac	Actividades que se mantienen para venta
En millones de euros								
Situación al 1º de enero de 2021	27,053	9,948	76,294	113,295	461	(303)	154	312
Efecto derivado del cambio de método de cálculo de las gratificaciones de jubilación (nota 6.b)			74	74				
Aplicación del resultado del ejercicio 2020			(3,323)	(3,323)				
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)				
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas			(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)	549	(125)
Efecto de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía			(39)	(39)				
Situación al 1º de enero de 2022	26,347	9,207	82,071	117,625	840	(267)	549	(125)
Aplicación del resultado del ejercicio 2021			(4,527)	(4,527)				
Ampliaciones de capital y emisiones		5,024	(4)	5,020				
Reducciones o reembolsos de capital		(2,430)	(123)	(2,553)				
Movimientos en instrumentos de capital propio	(157)	(1)	(151)	(309)				
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(374)	(374)				
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 7.f)				-				
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			1	1				
Otras variaciones			2	2				
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas			263	263	(267)	3	1	(263)
Cambios en el patrimonio neto				-	(25)	383	(10)	6
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022			10,196	10,196				
Situación al 31 de diciembre de 2022	26,190	11,800	87,355	125,345	548	119	540	(119)



DEL 1º DE ENERO DE 2021 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



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			
(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
165					165	126	48	174
(4,170)	122	1,811	1,019	608	(610)	118,012	4,669	122,681
					-	(4,527)	(133)	(4,660)
					-	5,020	34	5,054
					-	(2,553)		(2,553)
					-	(309)		(309)
					-	(374)		(374)
					-	-	(136)	(136)
					-	1	(157)	(156)
					-	2	(1)	1
					-	-		-
976	(633)	(3,165)	(769)	(440)	(4,031)	(3,677)	84	(3,593)
					-	10,196	401	10,597
(3,194)	(511)	(1,354)	250	168	(4,641)	121,792	4,763	126,555

59



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

1.a NORMAS CONTABLES

1.a.1 NORMAS DE CONTABILIDAD APLICABLES

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

La información acerca de la naturaleza y el alcance de los riesgos relacionados con instrumentos financieros como lo establece la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar” y con los contratos de seguro conforme lo establece la NIIF 4 “Contratos de seguros”, junto con la información relativa a capital regulatorio que establece la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, se presenta en el Capítulo 5 del documento de registro universal. Esta información, que es parte integral de las notas a los estados financieros consolidados del Grupo BNP Paribas al 31 de diciembre de 2022, está cubierta por la opinión de los auditores con respecto a los estados financieros y se identifica en el Informe Anual con la palabra “Auditado”. La sección 4 del capítulo 5, titulada Exposiciones, provisiones y costo del riesgo, presenta fundamentalmente la información relativa a la NIIF 7 sobre las exposiciones al riesgo crediticio y los deterioros correspondientes, desglosada en función de su estado (productivo o improductivo), por zonas geográficas y por sectores, así como detalles de los préstamos y cuentas por cobrar sujetos a moratorias o a los mecanismos de garantías públicas en respuesta a la crisis sanitaria.

- En el marco de la reforma de las tasas IBOR y Eonia, el Grupo lanzó a finales de 2018 un programa mundial de transición que cubrió el conjunto de negocios y funciones. Este programa pretende enmarcar y poner en marcha el proceso de transición de las antiguas tasas de interés de referencia hacia las nuevas tasas en las principales jurisdicciones y monedas (euro, libra esterlina, dólar estadounidense, franco suizo y yen), reduciendo al mismo tiempo los riesgos relacionados con esta transición y respetando los plazos fijados por las autoridades competentes. El Grupo ha contribuido a los trabajos de implementación desarrollados conjuntamente con los bancos centrales y supervisores.

Los anuncios realizados por las autoridades públicas del Reino Unido, EE.UU. y la entidad que gestiona las tasas Libor (ICE BA) a finales de noviembre de 2020 modificaron el calendario de transición, que debía completarse inicialmente a finales del año 2021. Para los Libor en GBP y JPY, se han publicado Libor sintéticos más allá de este vencimiento para determinados contratos denominados *tough legacy* (es decir, que no han hecho la transición de Libor de un índice sustitutivo). La publicación de los Libor sintéticos en GBP y JPY se interrumpió a finales de 2022. En EE.UU., la publicación del Libor en USD se prolongará hasta mediados de 2023 y se ha aprobado una solución legislativa de ámbito federal en el primer trimestre de 2022 con el fin abordar la situación de los contratos denominados *legacy*. Por otro lado, la Autoridad de Conducta en los Mercados Financieros del Reino Unido (FCA) lanzó una consulta durante el verano de 2022 relativa a una eventual publicación de un Libor sintético en USD que se aplicaría a los contratos sujetos al derecho británico.

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

¹ El conjunto completo de las normas adoptadas para uso en la Unión Europea se encuentra en el sitio web de la Comisión Europea en: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

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

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

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

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

En septiembre de 2019, el IASB publicó una serie de cambios de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 que modifican los requisitos relativos a la contabilidad de coberturas para que las coberturas afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia puedan continuar a pesar de la incertidumbre que rodea el periodo de transición de los instrumentos cubiertos y de cobertura hacia las nuevas tasas. Estos cambios, adoptados por la Comisión Europea el 15 de enero de 2020, son aplicados por el Grupo desde el 31 de diciembre de 2019.

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

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

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

El Grupo ha documentado las relaciones de cobertura de valor y resultados futuros a tenor de las tasas de interés de referencia afectadas por la reforma, principalmente el Eonia y las tasas Libor. En lo que respecta a estas relaciones de cobertura, los instrumentos cubiertos y de cobertura se modifican progresivamente, cuando sea necesario, con el fin de incorporar las nuevas tasas. Las modificaciones de "Fase 1" en la NIC 39 y la NIIF 7 se aplican cuando los términos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura todavía no han sido modificados (por ejemplo, incluyendo una cláusula de *fallback*) o, cuando sí han sido modificados, si las condiciones y la fecha de transición hacia las nuevas tasas de interés no se han estipulado claramente. Por el contrario, las modificaciones de "Fase 2" se aplican cuando los términos contractuales de los instrumentos cubiertos o los instrumentos de cobertura han sido modificados y cuando se han estipulado claramente las condiciones y la fecha de transición hacia las nuevas tasas de interés.

Los montos notacionales de los instrumentos de cobertura documentados en las relaciones de cobertura afectadas por la reforma de las tasas de interés de referencia se presentan en la nota 4.b *Instrumentos utilizados con fines de cobertura*.



Al 31 de diciembre de 2022, 56,808 contratos siguen estando referenciados al Libor en USD, entre los cuales figuran 50,478 contratos de derivados.

Al 31 de diciembre de 2021, 112,405 contratos están referenciados al Libor en USD, de los cuales 72,867 tienen una fecha de vencimiento posterior al 30 de junio de 2023 y, de esta cifra, 54,628 son contratos de derivados.

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

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

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

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

La introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del 1º de enero de 2022 no tuvo efectos en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2022.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2022 se dejó como opcional.

1.a.2 PRINCIPALES NORMAS NUEVAS PUBLICADAS, PERO TODAVÍA NO APLICABLES

La norma NIIF 17 "Contratos de seguros", publicada en mayo de 2017 y modificada en junio de 2020, sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de seguros". Fue adoptada por la Unión Europea en noviembre de 2021, junto con una exención opcional para la aplicación de la agrupación por cohorte anual de los contratos de participación que se basan en una mutualización intergeneracional de los rendimientos de los activos subyacentes a los compromisos técnicos. Entrará en vigor de forma obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2023. Por lo tanto, la fecha de transición a la NIIF 17 será el 1º de enero de 2022 a los fines del balance de apertura del periodo comparativo que exige la norma.

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

Publicada por el IASB en diciembre de 2021, la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparación entre la NIIF 9 y la NIIF 17 fue adoptada por la Unión Europea el 8 de septiembre de 2022² y también será aplicada por el Grupo.

Ámbito de aplicación

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

² Reglamento UE nº 2022/1491, del 8 de septiembre de 2022

Contabilización y medición

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



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

El modelo general de medición de los contratos de seguro corresponde a la mejor estimación de los flujos de efectivo futuros a pagar o a recibir que son necesarios para la ejecución de las obligaciones contractuales. Esta estimación debe reflejar los diferentes escenarios posibles y el efecto de las opciones y garantías incluidas en los contratos durante el plazo límite o "frontera" determinado de acuerdo con la norma. Los flujos de efectivo se descuentan para tomar en consideración el valor temporal del dinero. Estos corresponden a los flujos imputables a los contratos de seguro directamente o mediante métodos de asignación: primas, gastos de adquisición y gestión de los contratos, siniestros y prestaciones, gastos indirectos, impuestos y amortizaciones de activos tangibles e intangibles. La estimación de los flujos de efectivo se completa con un ajuste de riesgo explícito para cubrir la incertidumbre relacionada con el riesgo no financiero. Estos dos elementos constituyen los flujos de ejecución de los contratos, a los que se añade un margen sobre los servicios contractuales que representa el resultado previsto sobre los servicios futuros vinculados a un grupo de contratos.

Si el margen sobre los servicios contractuales es positivo, se presenta en el balance dentro de la medición de los contratos y se amortiza a medida que se prestan los servicios; si es negativo, se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados y después se revierte durante el plazo de vigencia de los contratos o cuando estos pasan a ser rentables. Los gastos de adquisición abonados antes de la primera contabilización de un grupo de contratos se contabilizan primero en el balance (y se presentan como una disminución de los pasivos o un incremento de los activos de seguros según la posición global de la cartera) y después se les deduce el margen sobre los servicios contractuales del grupo de contratos a los que se refieren en el momento en el que este se contabiliza.

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

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

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

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

UX



• Modelo de medición simplificado (Premium Allocation Approach – PAA)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser objeto de un enfoque simplificado denominado método de asignación de las primas. Este método también es aplicable a los contratos de mayor duración si da lugar a resultados similares a los del modelo general en relación con el pasivo con cargo a la cobertura restante. Para los contratos rentables, los pasivos relacionados con la cobertura restante se evalúan sobre la base del aplazamiento de las primas cobradas de acuerdo con una lógica próxima a la que se utiliza con la NIIF 4. Los contratos onerosos y los pasivos de los siniestros acaecidos se miden de acuerdo con el modelo general. Los pasivos de los siniestros acaecidos se descuentan si la liquidación prevista de los siniestros tiene lugar a más de un año vista a contar desde la fecha en que se tuvo conocimiento del suceso. En este caso, también es aplicable la opción de clasificar en el patrimonio neto el efecto de las variaciones de las tasas de descuento.

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

• Tratamiento del reaseguro

El reaseguro aceptado se trata como los contratos de seguros emitidos: o con el modelo general o con el modelo simplificado. El reaseguro cedido también se trata con el modelo general o con el modelo simplificado, pero el margen sobre los servicios contractuales que representa la ganancia o la pérdida prevista con cargo al reaseguro puede ser negativo y los flujos de ejecución de los contratos comprenden el riesgo de incumplimiento del reasegurador.

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

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

- los contratos de seguros (y de reaseguro) emitidos y los contratos de reaseguro mantenidos se presentan en el balance, en el activo o en el pasivo según la situación global de las carteras a las que pertenecen;
- los diferentes ingresos y cargos de los contratos de seguro y reaseguro se descomponen en la cuenta de resultados entre:
 - o los ingresos de los contratos de seguro: liberación de los flujos de ejecución por el monto previsto en el periodo (excluyendo los componentes de inversión³), variación del ajuste de riesgo, amortización del margen sobre los servicios contractuales con cargo a los servicios prestados y monto asignado a la amortización de los gastos de adquisición y desviaciones por experiencia en las primas;
 - o los cargos de los contratos de seguro: gastos reales imputables a los contratos de seguros que se han asumido durante el periodo (excluyendo los reembolsos de componentes de inversión) y variaciones relacionadas con los servicios prestados, amortización de los gastos de adquisición y componente de pérdida inicial en los contratos onerosos, así como su amortización;
 - o los ingresos financieros o los cargos financieros de los contratos de seguro: variación del valor en libros de los contratos de seguro resultante del efecto del valor temporal del dinero y del riesgo financiero, incluidos los cambios en las hipótesis financieras (con la excepción de las que ajustan los márgenes sobre los servicios contractuales en el caso de los contratos de seguro con elementos de participación directa), en la parte que no se ha reconocido opcionalmente en el patrimonio neto.
- en relación con las partidas presentadas en el patrimonio neto:
 - o en el caso de los contratos evaluados según el modelo general o el enfoque simplificado, los efectos de la variación de las variables financieras (principalmente, la tasa de descuento) pueden presentarse por separado entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto, pudiendo ser reclasificados en la cuenta de resultados. Esta opción puede ejercitarse por carteras;
 - o en el caso de los contratos evaluados según el método de los honorarios variables, puede utilizarse la opción de presentar por separado los ingresos financieros o los cargos financieros entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto para evitar una discordancia contable entre los ingresos o los cargos contabilizados en el resultado neto con respecto a las partidas subyacentes mantenidas.

OX

³ Un componente de inversión no diferenciado corresponde al monto que habría que abonar al asegurado en todos los supuestos, con independencia de que se produzca el siniestro cubierto.

Modalidades de aplicación y principales opciones utilizadas por el Grupo en el marco de la transición

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

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

Los contratos de vida y ahorro están formados por contratos mono y multisoporte con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participación discrecional respaldado por fondos en euros o en divisas (generalmente activos financieros e inmobiliarios) y contratos vinculados a fondos de inversión con un mínimo garantizado en caso de deceso. Estos diferentes tipos de contratos responden a la definición de contratos de participación directa y, por lo tanto, se evaluarán de acuerdo con el método de los honorarios variables. Cuando estos contratos incluyen un valor de rescate, este responde a la definición de un componente de inversión no separado. BNP Paribas aplica a las carteras de seguros de vida y ahorro los siguientes criterios: entidad jurídica, producto y activo subyacente. Los negocios de ahorro y jubilación se han clasificado en carteras distintas (también en el periodo anterior a la transición). La tasa de descuento está formada por la tasa sin riesgo, extrapolada a lo largo del periodo que exceda los datos observables y corregida por una prima de liquidez determinada a partir de los activos subyacentes. El ajuste de riesgo se determina de acuerdo con el método del costo del capital. La unidad de cobertura utilizada para la amortización del margen sobre los servicios contractuales corresponde a la variación del ahorro que corresponde a los asegurados (determinada según su valor actual), ajustada para tener en cuenta el impacto del rendimiento real de los activos financieros con respecto a la protección actuarial de riesgo neutro. El Grupo ha optado por aplicar la opción instaurada por el reglamento europeo y no divide por cohorte anual las carteras de contratos de participación que se basan en una mutualización intergeneracional. Esta opción debería aplicarse a los contratos de seguro y a los contratos de inversión con participación discrecional admisibles que pueden acogerse al método de los honorarios variables, tanto los contratos monosoporte en euros como los contratos multisoporte que incluyen un fondo en euros, en los cuales la participación en beneficios de los asegurados se mutualiza entre las diferentes generaciones de suscriptores, en Francia, en Italia y en Luxemburgo.

Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentarán de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto en las carteras en las que esta descomposición se haya considerado pertinente, de conformidad con la norma. En los contratos de Protección evaluados con el modelo general y en los pasivos de los siniestros acaecidos de los contratos evaluados con el modelo simplificado, la elección de las carteras afectadas se realizó teniendo en cuenta simultáneamente los efectos en el resultado derivados de la compensación del descuento de los pasivos y las modalidades de contabilización de los activos que los respaldan. En el caso de los contratos evaluados de acuerdo con el modelo de los honorarios variables, se optó por neutralizar las discordancias contables que pudieran existir en la cuenta de resultados entre el efecto de las variaciones del valor razonable en los pasivos de seguros o de inversión y el de los activos subyacentes cuando estos últimos no se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo ha optado por presentar sus estados financieros de acuerdo con el formato propuesto por la recomendación de la Autoridad de Normas Contables n° 2022-01, de 8 de abril de 2022. De acuerdo con la opción creada por la recomendación, el Grupo ha previsto presentar las inversiones de las actividades aseguradoras y sus resultados de forma distinta a los activos y pasivos financieros de la actividad bancaria.

Los contratos de seguro pueden ser objeto de distribución y gestión por parte de entidades no aseguradoras del Grupo a las que se remunera a tal fin mediante comisiones abonadas por las entidades de seguros. El nuevo modelo de evaluación de los contratos de seguro ha de proyectar en los flujos de ejecución de los contratos los gastos de adquisición y gestión que se abonarán en el futuro y presentar en la cuenta de los resultados, por un lado, la liberación de los gastos estimados con cargo al periodo y, por otro, los gastos reales. En el caso de las comisiones entre sociedades consolidadas del Grupo, de acuerdo con las recomendaciones de la ESMA (32-63-1320) y la AMF (DOC-2022-06), el Grupo procederá a ajustar el margen interno en el balance⁴ y en la cuenta de resultados (en la descomposición de los pasivos de seguros y los resultados relacionados entre flujo de ejecución y margen sobre servicios contractuales), presentando como cargos de los contratos de seguro la parte de los gastos generales de las entidades bancarias imputables a la actividad aseguradora. El margen interno ajustado se determina a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes de distribución afectadas.



⁴ Este ajuste se tuvo en cuenta en el balance en la fecha de transición del 1° de enero de 2022.

**Efectos previstos de la transición**

- **NIIF 17**

Lanzado en 2017, el proyecto de preparación para la puesta en marcha de la NIIF 17 llegó a su fin con la fecha de la primera aplicación de la norma. El despliegue de las nuevas herramientas de modelización y elaboración de informes se desarrolló conforme al calendario previsto. Algunas opciones siguen siendo susceptibles de sufrir cambios en el futuro, en función de las interpretaciones normativas que pudieran surgir, sobre todo en el CINIIF.

La transición de la NIIF 4 a la NIIF 17 va a provocar que se anulen en el patrimonio neto los activos y pasivos de los contratos de seguro reconocidos de acuerdo con la norma anterior, netos de impuestos diferidos: los pasivos de seguros y los activos de reaseguros mantenidos, la participación en beneficios diferida resultante de la contabilidad refleja y los activos intangibles específicos de los contratos de seguro cuando estos se reconocían. Las cuentas por cobrar y las deudas relacionadas con contratos de seguro o de reaseguro deben estar vinculadas a la nueva medición de los pasivos y activos de seguros.

La NIIF 17 se aplica retroactivamente al conjunto de los contratos vigentes en la fecha de transición, es decir, el 1º de enero de 2022, debido al periodo comparativo obligatorio. Se prevén tres métodos de transición: un enfoque retrospectivo completo y, si este no puede llevarse a cabo, un enfoque retrospectivo modificado o un enfoque basado en el valor razonable o de modelo de los contratos en la fecha de transición.

Las entidades controladas por el Grupo han aplicado en su mayor parte el enfoque retrospectivo modificado y, de forma minoritaria, con respecto a algunas carteras, un enfoque basado en el valor razonable o de modelo de los contratos en la fecha de transición.

El conjunto de los datos necesarios no estaba, en efecto, disponible o no con el suficiente detalle, debido sobre todo a las migraciones de los sistemas y los requisitos de conservación de los datos, para permitir un enfoque retrospectivo completo. Es el caso de los flujos de efectivo históricos, las tasas de descuento y los cambios de hipótesis y estimaciones que se habrían producido durante el periodo anterior a la transición, toda vez que se introdujeron modificaciones en los modelos de proyección durante este periodo. Además, el enfoque retrospectivo completo habría obligado a reconstruir las que habrían sido las hipótesis o las intenciones de la dirección durante los periodos anteriores.

El objetivo del enfoque retrospectivo modificado es llegar a un resultado que se acerque lo máximo posible al resultado que se habría obtenido mediante la aplicación retrospectiva de la norma, basándose en la información razonable y justificable que resulta posible obtener sin tener que asumir costos o esfuerzos excesivos. Las disposiciones transitorias de la NIIF 17 en el marco de este enfoque autorizan diferentes simplificaciones en lo concerniente a la agrupación de los contratos, la reconstrucción de las evaluaciones de los contratos en el momento del reconocimiento inicial, la evaluación del margen sobre los servicios contractuales (o del elemento de pérdidas) y en los ingresos financieros o cargos financieros de seguros (en la parte registrada en el patrimonio neto).

Así, las entidades afectadas aplicaron el enfoque retrospectivo modificado a la mayoría de las carteras de contratos existentes, tanto en Protección como en Vida/Ahorro. Las simplificaciones se han utilizado en función de los modelos de evaluación y la disponibilidad de los datos necesarios según las carteras consideradas.

En el caso de los contratos de Protección evaluados de acuerdo con el modelo general, el principio del enfoque retrospectivo modificado consiste en reconstruir los pasivos en la fecha de reconocimiento inicial a partir de su evaluación en la fecha de transición, reconstruyendo retroactivamente los movimientos que se produjeron entre las dos fechas con simplificaciones:

- los flujos de efectivo iniciales se estiman añadiendo al monto en la fecha de transición los flujos de efectivo reales registrados entre las dos fechas;
- la tasa de descuento inicial se puede determinar con curvas de tasas que simulen las correspondientes a la fecha del primer reconocimiento;
- las variaciones del ajuste por riesgo no financiero entre la fecha original y la fecha de transición pueden estimarse a partir de los historiales de liberación observados en contratos similares.

En cuanto a los pasivos con cargo a la cobertura restante reconstruidos de este modo en la fecha original, el margen inicial sobre los servicios contractuales (si existe), una vez deducidos los gastos de adquisición pagados durante el periodo intercalado, se amortiza sobre la base de los servicios prestados durante el periodo anterior a la transición con el fin de determinar el monto del margen sobre los servicios contractuales que resta en esta fecha, neto de los gastos de adquisición que falten de amortizar.

Cuando los contratos se reúnen en un único grupo en la fecha de transición, resulta posible utilizar la tasa de descuento en esta fecha.

Cuando se escoge la opción de desglosar las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto, esta precisa de una reconstrucción del monto consignado en el patrimonio neto en la fecha de transición a partir de la tasa original en el caso del pasivo con cargo a la cobertura restante y de la tasa en la fecha de acaecimiento en el caso del pasivo



52



con cargo a los siniestros acaecidos. Cuando no es posible dicha reconstrucción, el monto consignado en el patrimonio neto es nulo.

A los efectos de esta reconstrucción, las simplificaciones utilizadas se han referido principalmente a los siguientes elementos:

- la reconstrucción de las cohortes anuales o la agrupación en un único grupo de contratos en la fecha de transición de acuerdo con los datos disponibles;
- la reconstrucción de los flujos de efectivo de ejecución y los gastos de adquisición a amortizar;
- la liberación del ajuste de riesgo entre la fecha de emisión de los contratos y la fecha de transición;
- las tasas de descuento (tasa original en el caso de una reconstrucción mediante cohortes anuales o tasa promedio en el caso de una agrupación en un único grupo de contratos en la fecha de transición);
- el monto consignado en el patrimonio neto reciclable en la fecha de transición con cargo a las variaciones de las tasas de descuento, que se reconstruyó a partir de las tasas históricas o se puso a cero si no era viable realizar dicha reconstrucción.



En el caso de los contratos de Protección evaluados según el modelo simplificado, las provisiones para cobertura restante generalmente se determinaron en la transición a partir de las provisiones anteriores para primas no consumidas, netas de gastos de adquisición. Las provisiones para siniestros acaecidos correspondientes a estos contratos están formadas por los flujos de efectivo previstos y el ajuste de riesgo no financiero en la fecha de transición. Cuando los flujos de efectivo se descontaron y en el caso de las carteras a las que se les aplicó la opción del desglose de las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto, el monto consignado en el patrimonio neto reciclable en la fecha de transición con cargo a las variaciones de la tasa de descuento se reconstruyó a partir de las tasas históricas o se puso a cero si no era viable realizar dicha reconstrucción.

En el caso de los contratos de Vida/Ahorro evaluados de acuerdo con el modelo de honorarios variables, el enfoque retrospectivo modificado consiste también en reconstruir el pasivo en la fecha original partiendo del pasivo en la fecha de transición. No obstante, para los pasivos con cargo a la cobertura restante, la norma prevé que el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se determine de acuerdo con el siguiente enfoque:

- del valor de realización de los activos subyacentes en la fecha de transición, se deducen primero los flujos de efectivo de ejecución (flujos de efectivo descontados y ajuste de riesgo) en esta misma fecha;
- a este monto se suman los ingresos obtenidos de los asegurados y las variaciones del ajuste de riesgo y se deducen los gastos de adquisición abonados durante el periodo intercalado;
- el margen sobre los servicios contractuales neto de gastos de adquisición que se ha reconstruido de esta forma en la fecha original se amortiza después hasta la fecha de transición para recoger los servicios prestados a dicha fecha, así como los gastos de adquisición pendientes de amortizar.

Para poner en marcha este enfoque, a continuación figuran las principales simplificaciones aplicadas:

- los contratos existentes se agruparon según la segmentación prevista después de la transición, sin dividirlos por cohortes anuales, en consonancia con la elección de la excepción prevista por el reglamento europeo;
- en el caso de los fondos generales comunes a contratos de participación, a contratos de no participación y al patrimonio neto, los activos subyacentes se definieron sobre la base del reparto utilizado en las cuentas sociales para el cálculo de la participación de los asegurados;
- así pues, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se reconstruyó:
 - o a partir del valor razonable de los activos subyacentes (véase más arriba) una vez deducidos los flujos de efectivo de ejecución en la fecha de transición;
 - o añadiendo los márgenes anteriores procedentes de los datos históricos (contables o de gestión), que han sido reescalados hasta la fecha de transición (utilizando el mismo enfoque, teniendo en cuenta el "sobrerrendimiento" de los activos, que se utilizará después de la transición) y;
 - o una vez deducidos los gastos de adquisición pendientes de amortización;
- el monto consignado en el patrimonio neto reciclable en la fecha de transición con cargo al ajuste por discordancia contable se determinó utilizando el valor de realización de los activos subyacentes registrado en el patrimonio neto en la fecha de transición, como autoriza la norma.

Por último, de acuerdo con el método basado en el valor razonable, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se determina como la desviación en la fecha de transición entre el valor realizable ("valor razonable determinado sin tener en cuenta los componentes exigibles a la vista") y los flujos de ejecución de los contratos. Este enfoque se utilizó en determinadas carteras no significativas cuando no podía aplicarse el enfoque retrospectivo modificado. En estas carteras, el "valor razonable" se calculó a partir de una evaluación según

5X

Solvencia II y, en el caso concreto de una combinación de negocios reciente que data de 2018, sobre la base del monto asignado a los contratos cuando se imputó el precio de adquisición.

- **NIIF 9**

El proyecto de puesta en marcha de la NIIF 9 en el negocio de Seguros ha descansado en gran medida en la experiencia adquirida por el resto de negocios del Grupo aplicando ya esta norma, sobre todo para garantizar la coherencia en la clasificación.

Los activos y pasivos financieros de las empresas de seguros se gestionan mediante carteras que se corresponden con los pasivos de seguro que respaldan o con los fondos propios. Por lo tanto, los modelos de gestión se determinaron en función de estas carteras en la fecha de transición a la NIIF 9.

En aplicación de los criterios del modelo de gestión y de los flujos de efectivo, los instrumentos de deuda se clasificarán en gran parte de acuerdo con el modelo "cobro y venta", con la excepción de los que representan contratos vinculados a fondos de inversión e instrumentos de deuda mantenidos por los OICVM consolidados y gestionados según su valor liquidativo, que serán clasificados a valor razonable o de modelo con cambios en resultados. Determinados activos financieros se designarán opcionalmente a valor razonable. Los instrumentos de patrimonio se evaluarán en su mayor parte a valor razonable o de modelo con cambios en resultados, salvo en el caso de determinados activos de las carteras que respaldan los fondos propios y los contratos de no participación, que se evaluarán a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Los fondos no consolidados clasificados en activos financieros disponibles para venta bajo la NIC 39 se reclasificarán a valor razonable con cambios en resultados. El tratamiento de los derivados no sufre cambios, lo que incluye la contabilidad de coberturas donde el Grupo ha mantenido las normas de la NIC 39.

Desde comienzos de 2022, el seguimiento de los activos financieros se realiza simultáneamente según la NIC 39 y la NIIF 9. El Grupo ha previsto utilizar el enfoque opcional de superposición de clasificación introducido por la modificación de la NIIF 17 relativa a la presentación de la comparativa NIIF 9-NIIF 17, que permite presentar los activos financieros en la comparativa de 2022 como si la NIIF 9 fuera aplicable en esta fecha. Esta opción se aplicará al conjunto de los instrumentos financieros, incluidos los dados de baja en 2022, tanto en materia de clasificación como de medición (incluidas las depreciaciones).

- **Modificaciones de otras normas**

El Grupo también ha previsto aplicar las modificaciones de la NIC 40 y la NIC 16, con posterioridad a la NIIF 17, que dan lugar a que se midan a valor razonable o de modelo con cambios en resultados los inmuebles mantenidos como subyacentes de contratos de participación directa. También se prevé aplicar las modificaciones de la NIC 32 y la NIIF 9 que permiten mantener en el balance los activos financieros emitidos por el Grupo que se mantienen como elementos subyacentes de contratos de participación directa y que se evalúan a valor razonable con cambios en resultados.

- **Estimación de impactos al 1º de enero de 2022**

En cuanto a los contratos de seguro, se efectuó un ejercicio completo de evaluación durante 2022 para fijar el balance de apertura al 1º de enero de 2022 y el preparar el periodo comparativo para 2022.

Sobre la base de estos trabajos, el impacto estimado sobre los fondos propios atribuibles a la sociedad dominante⁵ al 1º de enero de 2022 que se deriva de la aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9 y las diferentes modificaciones del resto de normas asciende a EUR -1,600 millones. Este impacto consiste en EUR 500 millones vinculados a la transición de la NIC 39 a la NIIF 9 y EUR -2,100 millones vinculados a la transición de la NIIF 4 a la NIIF 17⁶.

Al 1º de enero de 2022, para las entidades controladas, los pasivos relacionados con contratos de seguro, netos de carteras de seguros en situación activa, representan EUR 239,200 millones y está formado por los siguientes elementos:

- EUR 219,200 millones con cargo a la mejor estimación de los flujos de efectivo futuros;
- EUR 1,500 millones con cargo al ajuste de riesgo;
- EUR 18,600 millones con cargo al margen sobre los servicios contractuales.

⁵ Incluidos los cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados.

⁶ Incluidas las modificaciones de otras normas a raíz de la entrada en vigor de la NIIF 17, como el impacto vinculado a la reevaluación de los inmuebles a valor razonable por un total de EUR 1,500 millones, compensado por la reevaluación correlativa de los pasivos de los contratos de participación directa.



WJ



1.b CONSOLIDACIÓN

1.b.1 ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados de BNP Paribas incluyen a las empresas bajo el control exclusivo o conjunto del Grupo o sobre las cuales el Grupo ejerce influencia importante, salvo aquellas empresas cuya consolidación se considera irrelevante para el Grupo. Las empresas que registran en su activo acciones de las compañías consolidadas también se consolidan.

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

1.b.2 MÉTODOS DE CONSOLIDACIÓN

Control exclusivo

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

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

Las entidades estructuradas son entidades creadas de modo que no se rigen por derechos de voto, como en los casos en los que los derechos de voto se refieren exclusivamente a decisiones administrativas y las actividades pertinentes se rigen por acuerdos contractuales. A menudo estas entidades presentan características tales como actividades restringidas, un objeto social preciso y bien definido y fondos propios insuficientes para financiar sus actividades sin recurrir a un apoyo financiero subordinado.

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

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

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

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

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

En cuanto a los fondos consolidados mediante integración global, las participaciones en manos de inversionistas externos se contabilizan en el pasivo a su valor razonable en cuanto las participaciones emitidas por estos fondos son reembolsables a su valor razonable a discreción del poseedor.

9X



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

Control conjunto

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

Influencia importante

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

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

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

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

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

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

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



UX



1.b.3 PROCEDIMIENTOS DE CONSOLIDACIÓN

- **Eliminación de operaciones intragrupo**

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

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

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

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

Los estados financieros de las subsidiarias que se localizan en economías que sufren hiperinflación, después de realizar ajustes para los efectos de la inflación aplicando un índice general de precios, se convierten en la fecha de cierre. Esta cotización se aplica tanto a la conversión de los elementos del activo y del pasivo como a los ingresos y cargos.

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

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

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



CP

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

- Combinaciones de negocios**

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

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

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

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

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

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

El fondo de comercio representa la diferencia entre el costo de la combinación de negocios y la participación de la sociedad adquiriente en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la sociedad adquirida en la fecha de adquisición. El fondo de comercio positivo se reconoce en el balance de la sociedad adquiriente, en tanto que el fondo de comercio negativo se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados, en la fecha de adquisición. Los intereses minoritarios se miden para determinar su cuota en el activo neto reevaluado de la sociedad adquirida. Sin embargo, para cada combinación de negocios, el Grupo puede elegir medir los intereses minoritarios a valor razonable, en cuyo caso se le asigna una proporción del fondo de comercio. A la fecha, el Grupo nunca ha utilizado esta última opción.

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

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

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

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

- Medición del fondo de comercio**

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

- Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)⁷; esta división es coherente con la estructura organizativa y los métodos de gestión del Grupo y refleja la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

- Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

9X

⁷ El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".





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



- Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

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

El valor en uso se basa en una estimación de los flujos de efectivo futuros que producirá la unidad generadora de efectivo, derivados de los pronósticos anuales elaborados por la administración de la unidad y aprobados por la Dirección Ejecutiva del Grupo, así como de los análisis de los cambios en el posicionamiento relativo de las actividades de la unidad en el mercado. Estos flujos de efectivo se descuentan a una tasa que refleja el retorno que los inversionistas requerirían de una inversión en el sector y región en cuestión.

1.c CONVERSIÓN DE OPERACIONES EN DIVISAS

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

- **Activos y pasivos monetarios⁸ expresados en divisas**

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

- **Activos no monetarios expresados en divisas**

Los activos no monetarios se pueden medir al costo histórico o a valor razonable. En el primer caso, los activos no monetarios que se expresan en divisas se convierten utilizando el tipo de cambio en la fecha de la operación, es decir, la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario. En el segundo caso, se convierten al tipo de cambio de cierre.

Las diferencias de conversión en activos no monetarios que se expresan en divisas y se miden a valor razonable (instrumentos de patrimonio) se reconocen en la cuenta de resultados si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y en el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".

OX

⁸ Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo.



1.d MARGEN DE INTERMEDIACIÓN, COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES

1.d.1 MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

Los ingresos y gastos que resultan de los instrumentos financieros de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

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

Las comisiones que se tratan como un componente adicional de los intereses se incluyen en la tasa de interés efectiva, y se reconocen en la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados". En esa categoría se incluyen principalmente las comisiones que se obtienen de compromisos de financiamiento cuando se considera que la concesión de un crédito es más probable que improbable. Las comisiones obtenidas de compromisos de financiamiento se diferieren hasta su disposición y posteriormente se incorporan al cálculo de la tasa de interés efectiva reconociéndolas linealmente durante la vida del crédito. También se incluyen en esta categoría las comisiones de sindicación, por la parte de la comisión equivalente a la remuneración de otros participantes.

1.d.2 COMISIONES E INGRESOS DE OTRAS ACTIVIDADES

Las comisiones cobradas en relación con la prestación de servicios bancarios y similares (con la excepción de las que dependen de la tasa de interés efectiva), los ingresos de promociones inmobiliarias, así como los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, pertenecen al ámbito de aplicación de la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes".

Esta norma define un modelo único de reconocimiento de los ingresos basándose en principios organizados en cinco etapas. Estas cinco etapas permiten sobre todo identificar las obligaciones de prestación distintas de las recogidas en los contratos y asignarles el precio de la transacción. Los productos relacionados con estas diferentes obligaciones de prestación se reconocen cuando se satisfacen dichas obligaciones, es decir, cuando se transfiere el control del bien o del servicio.

El precio de una prestación puede contener un elemento variable. Los montos variables únicamente pueden registrarse en la cuenta de resultados si es altamente probable que los montos registrados no van a dar lugar a un ajuste significativo a la baja.

Comisiones

El Grupo reconoce los ingresos y gastos por comisiones en la cuenta de resultados:

- progresivamente a medida que se presta el servicio, cuando el cliente disfruta de un servicio continuado. Aquí cabe citar, por ejemplo, algunas comisiones sobre operaciones con clientes cuando los servicios se prestan de forma continuada, las comisiones sobre compromisos de financiamiento que no se incluyen en el margen de intermediación, ya que es poco probable que termine disponiéndose del préstamo, las comisiones sobre garantías financieras, las comisiones de compensación de instrumentos financieros, las comisiones derivadas de actividades fiduciarias y similares, derechos de custodia de títulos, etc.

Se considera que las comisiones recibidas respecto a compromisos de garantías financieras representan el valor razonable inicial del compromiso; después, el pasivo resultante se amortiza durante la vigencia del compromiso, dentro de los ingresos por comisiones;

- cuando se presta el servicio, en el resto de casos. Aquí cabe citar, por ejemplo, las comisiones de distribución recibidas, las comisiones de sindicación que retribuyen el servicio de coordinación, las comisiones por servicios de asesoramiento, etc.

OX

**Ingresos de otras actividades**

Los ingresos de promoción inmobiliaria, así como a los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento simple, se reconocen en el rubro "Ingresos de otras actividades" de la cuenta de resultados.

En el caso de los ingresos de promoción inmobiliaria, el Grupo los registra en la cuenta de resultados:

- progresivamente, cuando el servicio crea o valúa un activo que pasa a ser controlado por el cliente a medida que va siendo creado o valuado (por ejemplo, trabajos en curso controlados por el cliente sobre cuyo terreno se levanta el activo...) o cuando la prestación de la entidad no crea un activo que esta podría utilizar de otro modo y le confiere un derecho exigible al pago de la parte efectuada hasta la fecha considerada. Un ejemplo serían los contratos VEFA en Francia (contratos de compraventa futura);
- a su finalización, en el resto de situaciones.

En el caso de los ingresos por servicios prestados en el marco de contratos de arrendamiento, el Grupo los registra en la cuenta de resultados a medida que se presta el servicio, es decir, prorrateando los costos asumidos en relación con los contratos de mantenimiento.

**1.e ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

Los activos financieros, salvo los vinculados a las actividades aseguradoras (véase nota 1.f) se clasifican a costo amortizado, a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en resultados, según el modelo de gestión y las características contractuales de los instrumentos en el momento de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados en el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance cuando el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas de activos financieros efectuadas en un plazo definido por la legislación o mediante acuerdo en un mercado dado se registran en el balance en la fecha de liquidación.

1.e.1 ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Los activos financieros se clasificarán a costo amortizado si se cumplen los dos siguientes criterios: el modelo de gestión consiste en mantener el instrumento con el fin de recibir los flujos de efectivo contractuales ("cobro") y si los flujos de efectivo están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal.

Criterio del modelo de gestión

Los activos financieros se gestionan a los fines de cobrar los flujos de efectivo mediante la percepción de los pagos contractuales durante la vida del instrumento.

Las ventas realizadas en fechas próximas al vencimiento del instrumento y por un monto cercano a los flujos de efectivo contractuales pendientes o a causa de un aumento del riesgo crediticio de la contraparte son compatibles con un modelo de gestión de tipo "cobro". Las ventas impuestas por limitaciones regulatorias o para gestionar la concentración del riesgo crediticio (sin aumentarlo) también son compatibles con este modelo de gestión, dado que dichas ventas son poco frecuentes o bien su valor es insignificante.

Criterio de los flujos de efectivo

El criterio de los flujos de efectivo se satisface cuando las modalidades contractuales del instrumento de deuda dan lugar en fechas precisas a flujos de efectivo que únicamente son reembolsos del principal y pagos de intereses sobre el principal pendiente.

Este criterio no se satisface cuando la modalidad contractual expone al titular a riesgos o una volatilidad de los flujos

9x

de efectivo contractuales que no se corresponden con los de un crédito no estructurado o "básico". Tampoco se cumple este criterio cuando existe un apalancamiento que aumenta la variabilidad de los flujos de efectivo contractuales.

Los intereses representan la remuneración del valor temporal del dinero, del riesgo crediticio y, eventualmente, de otros riesgos (riesgo de liquidez, por ejemplo), los costos (costos administrativos, por ejemplo), así como un margen de beneficios coherente con el de un crédito básico. La existencia de intereses negativos invalida el criterio de los flujos de efectivo.

El valor temporal del dinero es el componente de los intereses (denominado generalmente "tasa") que proporciona una contrapartida únicamente por el paso del tiempo. La relación entre la tasa de interés y el paso del tiempo no debe verse alterada por características específicas que supongan un incumplimiento del criterio de los flujos de efectivo.

Así, cuando la tasa de interés variable del activo financiero se revisa periódicamente con una frecuencia que no concuerda con la duración en la que se ha establecido la tasa de interés, el valor temporal del dinero puede considerarse alterado y, en función de la magnitud de dicha alteración, el criterio de los flujos de efectivo podría no cumplirse. Algunos activos del Grupo se caracterizan por una discordancia entre la frecuencia de revisión de la tasa y el vencimiento de esta, o de las tasas determinadas según promedios. El Grupo ha desarrollado un enfoque homogéneo que permite analizar esta alteración del valor temporal del dinero.

En el caso de las tasas reguladas, estas responden al criterio de los flujos de efectivo desde el momento en el que otorguen una contrapartida que se corresponda globalmente con el paso del tiempo y no conlleven exposición a riesgos o a una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponderían con los de un crédito básico (por ejemplo, los créditos concedidos en el marco de la captación de las Libretas A).

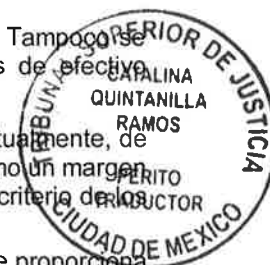
Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalización razonable para compensar la cancelación del contrato antes del plazo. Por ejemplo, en el marco de los créditos a particulares, se considera razonable una penalización máxima de seis meses de intereses o 3% del capital pendiente. Las penalizaciones actuariales que corresponden a la diferencia actualizada entre los flujos de efectivo contractuales residuales del préstamo y su sustitución con una contraparte similar o en el mercado interbancario para un vencimiento equivalente también se consideran razonables, también cuando la penalización sea positiva o negativa (es decir, penalización simétrica). Las cláusulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del crédito en la fecha de ejercicio de la cláusula. Las cláusulas de ajuste del margen en función de la consecución de los objetivos medioambientales, sociales o de gobernanza (ASG), presentes en los financiamientos concedidos con vistas a fomentar el desarrollo sustentable de las empresas, no cuestionan el criterio de los flujos de efectivo por cuanto este ajuste se considera mínimo. Los instrumentos estructurados indexados a los índices ASG de mercado no cumplen el criterio de los flujos de efectivo.

En el caso particular de los activos financieros vinculados contractualmente a los pagos recibidos de una cartera de activos subyacentes y que comportan un orden de prioridad de pago de los flujos de efectivo entre los inversionistas ("tramos"), creando así concentraciones de riesgo crediticio, se lleva a cabo un análisis específico. Las características contractuales del tramo y las de las carteras de instrumentos financieros subyacentes deben satisfacer el criterio de los flujos de efectivo y la exposición al riesgo crediticio inherente al tramo debe ser inferior o igual a la exposición al riesgo crediticio de la cartera de instrumentos financieros subyacentes.

Algunos créditos pueden ser "sin recurso", bien contractualmente o bien en esencia cuando se conceden a una entidad ad-hoc. Este es el caso, particularmente, de un número considerable de préstamos de financiamiento de proyectos o financiamiento de activos. El criterio de los flujos de efectivo se respeta en la medida en que estos préstamos no representen una exposición directa a los activos otorgados como garantía. En la práctica, el mero hecho de que el activo financiero dé lugar a pagos correspondientes al principal y los intereses no basta para concluir que el instrumento sin recurso cumple el criterio de los flujos de efectivo. En ese caso, los activos subyacentes específicos a los que se aplica el recurso limitado deben analizarse mediante el enfoque denominado "de transparencia". Si esos activos no sustituyen por sí mismos los criterios de flujos de efectivo, se realiza una evaluación de la mejora de crédito existente. En particular, se analizan los siguientes elementos: estructuración y dimensionamiento de la operación, nivel de capital del prestatario, fuente de reembolso prevista y volatilidad del precio del activo subyacente. Este análisis se aplica a los créditos "sin recurso" concedidos por el Grupo.

La categoría "Activos financieros a costo amortizado" incluye especialmente los créditos concedidos por el Grupo, los acuerdos de recompra inversa y los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales y que respetan los criterios de los flujos de efectivo.

CS





Reconocimiento

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación, así como las comisiones que conlleva la concesión de los créditos.

Después, se miden a costo amortizado, incluyendo los intereses devengados no vencidos y deduciendo los reembolsos de capital e intereses realizados durante el periodo transcurrido. Estos activos financieros también se someten desde el principio a un cálculo de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio (nota 1.e.5).

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

1.e.2 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda se clasifican a valor razonable con cambios en el patrimonio neto si se cumplen los dos siguientes criterios:

- criterio del modelo de gestión: los activos financieros se mantienen en un modelo de gestión cuyo objetivo se alcanza cuando se cumple el doble objetivo de percibir los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros ("cobro y venta"). Esta última característica no es accesorio, sino que forma parte insoluble del modelo de gestión.
- criterio de los flujos de efectivo: los principios son idénticos a los aplicables a los activos financieros a costo amortizado.

En esta categoría se engloban principalmente los títulos que se mantienen en el marco de la gestión de activos y pasivos con vistas a percibir los flujos contractuales o ser vendidos y respetan los criterios de los flujos de efectivo.

En el momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros se reconocen a valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente imputables a la operación. Después, se miden a valor razonable y sus variaciones se registran en un rubro específico del patrimonio neto denominado "Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados". Del mismo modo, las pérdidas esperadas, calculadas con las mismas modalidades que las aplicables a los instrumentos de deuda a costo amortizado y reconocidas en el costo del riesgo, tienen como contrapartida ese rubro específico del patrimonio neto. En la venta, los montos reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se trasladarán a la cuenta de resultados.

Además, los intereses se reconocen en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo determinado al comienzo del contrato.

Instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio como acciones se clasifican opcionalmente, transacción por transacción, en instrumentos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (en un rubro específico). En la venta de las acciones, los cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto no se trasladan a la cuenta de resultados. Únicamente se reconocen en la cuenta de resultados los dividendos, en tanto en cuanto representen una remuneración por la inversión y no un reembolso de capital. Estos instrumentos no se someten a pruebas de deterioro.

Las participaciones de fondos reembolsables a discreción del titular no responden a la definición de instrumentos de patrimonio. Estas tampoco cumplen los criterios de los flujos de efectivo y, por tanto, se registran a valor razonable con cambios en resultados.

6x

1.e.3 COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA

Los compromisos de financiamiento y de garantías financieras que no se reconocen a valor razonable con cambios en resultados se presentan en la nota relativa a los compromisos otorgados y recibidos. Se someten a pruebas de deterioro por pérdidas previstas en concepto del riesgo crediticio. Estos deterioros se presentan en el rubro "Provisiones para contingencias y cargos".



1.e.4 CONTRATOS DE AHORRO Y CRÉDITOS REGULADOS

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

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

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

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

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

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

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

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

1.e.5 DETERIORO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

El modelo de deterioro para el riesgo crediticio está basado en las pérdidas esperadas.

Este modelo se aplica a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, a los compromisos de préstamo y a los contratos de garantía financiera



otorgada que no se reconocen a valor razonable, así como a las deudas derivadas de contratos de alquiler, las deudas comerciales y los activos de contratos.



Modelo general

El Grupo identifica tres "estratos" que se corresponden con una situación específica atendiendo a la evolución del riesgo crediticio de la contraparte desde el reconocimiento inicial del activo.

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses ("estrato 1"): si, en la fecha de cierre del balance, el riesgo crediticio del instrumento financiero no ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, este instrumento da lugar a una provisión por deterioro por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas a 12 meses (resultantes de los riesgos de impago durante los siguientes 12 meses).
- Pérdidas crediticias al vencimiento de los activos no deteriorados ("estrato 2"): la provisión por deterioro se mide por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas durante la vida del instrumento financiero (a vencimiento) si el riesgo crediticio de este ha aumentado de forma significativa desde el reconocimiento inicial sin que el activo se haya considerado deteriorado.
- Pérdidas crediticias esperadas al vencimiento de los activos financieros deteriorados o de dudoso cobro ("estrato 3"): la provisión por deterioro se reconoce también por un monto igual a las pérdidas crediticias previstas al vencimiento.

Este modelo general se aplica al conjunto de los instrumentos que se engloban en el ámbito del deterioro de la NIIF 9, con la excepción de los activos deteriorados desde su adquisición o emisión y los instrumentos en los que se utiliza un modelo simplificado (véase más adelante).

El enfoque de las pérdidas crediticias previstas bajo la NIIF 9 es simétrico, es decir, que si las pérdidas crediticias previstas al vencimiento se han reconocido durante un periodo contable anterior, y si se constata que para el instrumento financiero y para el periodo contable en curso ya no existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, se calcula de nuevo la provisión sobre la base de una pérdida crediticia prevista a 12 meses.

En cuanto a los ingresos por intereses, estos se calculan sobre el valor contable bruto para los saldos de los estratos 1 y 2. Para los saldos del estrato 3, los ingresos por intereses se calculan sobre la base del costo amortizado de las deudas (es decir, el valor bruto contable neto de la provisión por deterioro).

Definición de impago

La definición de impago está en consonancia con la del acuerdo de Basilea, con la presunción refutable de que la entrada en impago se realice como muy tarde después de los 90 días de impago. Esta definición tiene en cuenta las directrices de la EBA del 28 de septiembre de 2016, principalmente en lo relativo a los umbrales aplicables en caso de impagos y los periodos de observación.

La definición de impago se utiliza de forma homogénea para medir el aumento del riesgo crediticio y la magnitud de las pérdidas crediticias esperadas.

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

Un activo financiero se considera depreciado o de dudoso cobro y se encuadra en el "estrato 3" cuando se producen uno o varios sucesos que tienen una incidencia negativa en los flujos de efectivo futuros de este activo financiero.

En un plano individual, constituye un indicio objetivo de depreciación cualquier dato observable respecto a los siguientes eventos: la existencia de cuentas impagadas desde hace al menos 90 días; el conocimiento o las indicaciones de que el deudor pasa dificultades financieras importantes, de manera que se puede considerar que ha surgido un riesgo independientemente de que se haya registrado un impago; las concesiones respecto a los términos de crédito otorgadas al deudor que no se habrían considerado si el deudor no estuviera pasando por dificultades financieras (véase la sección "Reestructuración de activos financieros").

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

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

QX

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



Modelo simplificado

El modelo simplificado consiste en registrar inicialmente una provisión por deterioro sobre la base de una pérdida crediticia prevista al vencimiento y posteriormente en cada fecha de cierre contable.

El Grupo aplica este modelo a las deudas comerciales con vencimientos interiores a los 12 meses.

Incremento significativo del riesgo crediticio

El incremento significativo del riesgo crediticio puede evaluarse sobre una base individual o sobre una base colectiva (agrupando los instrumentos financieros en función de características de riesgo crediticio comunes) tomando en consideración todas las informaciones razonables y justificables y comparando el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha de cierre contable con el riesgo de impago del instrumento financiero en la fecha del reconocimiento inicial.

La apreciación del deterioro se basa en la comparación de las probabilidades de impago derivadas de las calificaciones crediticias en la fecha de reconocimiento inicial de los instrumentos financieros y en la fecha de cierre del ejercicio contable.

Por otro lado, según la norma existe una presunción refutable de aumento significativo del riesgo crediticio asociado a un activo financiero desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales sufren un retraso de más de 30 días.

En el negocio especializado del crédito al consumo, la evaluación del deterioro se apoya también en la existencia de una incidencia de pago que se ha regularizado, pero ha sucedido en los doce meses anteriores.

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

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas se definen como una estimación de las pérdidas crediticias (es decir, el valor actual de los déficits de efectivo) ponderada por la probabilidad de ocurrencia de dichas pérdidas durante la vida prevista de los instrumentos financieros. Se calculan de forma individual para cada exposición.

En la práctica, para las exposiciones clasificadas en los estratos 1 y 2, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el producto de la probabilidad de impago (PI), la pérdida en caso de impago (Loss Given Default - LGD) y el monto de la exposición en caso de impago (Exposure at Default - EAD), descontadas a la tasa de interés efectiva (TIE) de la exposición. Son el resultado del riesgo de impago en los 12 meses siguientes (estrato 1) o del riesgo de impago durante la vida del instrumento (estrato 2). En el negocio especializado del crédito al consumo, habida cuenta de las características de las carteras, el método utilizado se basa, por un lado, en las probabilidades de pasar a una exigibilidad anticipada y, por otro, en los porcentajes de pérdida descontados después de la exigibilidad anticipada. Los cálculos de los parámetros se realizan estadísticamente a partir de poblaciones homogéneas.

Para las exposiciones clasificadas en el estrato 3, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como el valor descontado a la tasa de interés efectiva de los déficits de efectivo durante la vida del instrumento. Los déficits de efectivo representan la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales exigibles y los flujos de efectivo previstos (es decir, que deberían recibirse). En su caso, la estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora un escenario de flujos de efectivo procedentes de la venta de préstamos o conjuntos de préstamos impagados. Los fondos obtenidos con la venta se reconocen netos de costos de venta.

69



La metodología desarrollada se apoya en los conceptos y marcos existentes (principalmente en el marco de Basilea) para las exposiciones en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque IRBA. Este marco también se aplica a las carteras en las que los requisitos de capital correspondientes al riesgo crediticio se calculen según el enfoque estándar. Además, el marco de Basilea se ha retocado para adecuarlo a las disposiciones de la NIIF 9, concretamente la incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva.

Vencimiento

Se tienen en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero, incluidos los reembolsos anticipados, las prórrogas y las opciones análogas. En los casos excepcionales en los que no pueda estimarse de forma fiable la vida del instrumento financiero, se utiliza la duración contractual residual. La norma precisa que el periodo máximo para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual máximo. No obstante, para los descubiertos autorizados y las líneas de crédito, según la excepción que permite la NIIF 9 para estos productos, el vencimiento considerado para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas es el periodo durante el cual la entidad está expuesta al riesgo crediticio, que puede extenderse más allá del vencimiento contractual (periodo de preaviso). Para los descubiertos autorizados y las líneas de crédito concedidas a contrapartes distintas de los clientes particulares, puede utilizarse el vencimiento contractual, sobre todo cuando estos se gestionan individualmente y la próxima revisión crediticia coincide con el vencimiento contractual.

Probabilidades de impago (PI)

La probabilidad de impago es una estimación de la probabilidad de ocurrencia de un impago en un horizonte de tiempo dado.

La determinación de las PI se apoya en el sistema interno de calificación del Grupo que se describe en el capítulo 5 del Documento de registro universal (parte 5.4 *Riesgo crediticio - Marco de gestión del riesgo crediticio*). Esta sección describe cómo se incorporan los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) a las políticas de concesión de créditos y calificaciones crediticias, principalmente mediante la implantación de una nueva herramienta de evaluación: *ESG Assessment*.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, es preciso estimar tanto las probabilidades de impago a un año como las probabilidades de impago al vencimiento.

Las PI a un año se derivan de las PI regulatorias, que están basadas en promedios a largo plazo a lo largo del ciclo, con el fin de reflejar las condiciones actuales ("Point in Time" o PIT).

Las PI al vencimiento se definen utilizando matrices de migración que reflejan la evolución prevista de la calificación interna de la exposición hasta el vencimiento y las probabilidades de impago asociadas.

Pérdidas en caso de impago (LGD)

La pérdida en caso de impago es la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo previstos, descontados a la tasa de interés efectiva (o una aproximación) en la fecha de impago. La LGD se expresa como porcentaje de la exposición en caso de impago (Exposure At Default o "EAD").

La estimación de los flujos de efectivo esperados incorpora los flujos de efectivo resultantes de la venta de una garantía mantenida u otras mejoras crediticias si estas se incluyen en las condiciones contractuales y la entidad no las contabiliza de forma separada (por ejemplo, una garantía hipotecaria asociada a un préstamo inmobiliario), una vez deducidos los costos de obtención y venta de dichas garantías.

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

La LGD utilizada a los fines de la NIIF 9 se deriva de los parámetros de LGD del acuerdo de Basilea. Está ajustada por el efecto "punto bajo de ciclo" y los márgenes conservadores, principalmente regulatorios, con la excepción de los márgenes para incertidumbres de modelo.

Exposición en caso de impago (EAD)

La exposición en caso de impago de un instrumento es el monto residual que se prevé que adeude el deudor en el momento del impago. Este monto se define en función del perfil de reembolso esperado y tiene en cuenta, según los tipos de exposición, las amortizaciones contractuales, los reembolsos anticipados previstos y las disposiciones previstas de las líneas de crédito.

QX

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

El monto de las pérdidas crediticias previstas se calcula a partir de un promedio ponderado de escenarios probables, tomando en consideración sucesos pasados, circunstancias actuales y previsiones razonables y justificables sobre la coyuntura económica.

Los principios aplicados a la incorporación de escenarios económicos en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se detallan en la nota 2.h *Costo del riesgo*.

Traslados a pérdidas

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

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

Recuperaciones mediante el ejercicio de la garantía

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

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

Reestructuración de activos financieros a causa de dificultades financieras

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

En las reestructuraciones que no conllevan una baja contable del activo financiero, se aplica un ajuste de valor al activo reestructurado para reducir el valor en libros al valor presente de los nuevos flujos de efectivo futuros esperados descontados a la tasa de interés efectiva original. La modificación del valor del activo se reconoce en la cuenta de resultado en "Costo del riesgo".

A continuación, se evalúa la existencia de un incremento significativo del riesgo crediticio en el instrumento financiero comparando el riesgo de impago posterior a la reestructuración (según las condiciones contractuales modificadas) y el riesgo de impago en la fecha de reconocimiento inicial (según las condiciones contractuales originales). Para demostrar que ya no se reúnen los criterios de reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas al vencimiento, deberá observarse un patrón de pago de calidad durante un periodo determinado.

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

Cabe recordar que se concedieron numerosas moratorias a los clientes en respuesta a la crisis sanitaria. En la mayor parte de los casos, estas moratorias consistieron en aplazamientos de los vencimientos durante varios meses, con o sin facturar intereses adicionales por estos ajustes de los calendarios de amortización. A este respecto, la modificación se consideró como no sustancial en la mayoría de los casos. El descuento asociado (ligado a la ausencia de facturación de intereses o a una facturación de tasas inferior a la TIE del crédito) se reconoció entonces en el PNB a condición de que se respetasen determinados criterios⁹. En este caso, se consideró que la moratoria no respondía a dificultades financieras del prestatario, sino a una crisis de liquidez pasajera, y no se consideró por defecto que el riesgo crediticio había aumentado considerablemente.

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor ni en el marco de moratorias (es decir, renegociaciones comerciales) se analizan en general como el reembolso anticipado

⁹ Moratorias calificadas como "Medida general COVID-19" (es decir, que respondían a los criterios definidos en las directrices que publicó la EBA el 2 de abril de 2020 y se modificaron el 2 de diciembre de 2020) o equivalente y que no conllevaban una transferencia al estrato 3.



69X



del préstamo anterior, que se da de baja en la contabilidad, y el alta de un nuevo préstamo en condiciones de mercado. Estas consisten en una adaptación de la tasa de interés del préstamo a las condiciones de mercado; el cliente puede cambiar de entidad de crédito y no sufre dificultades financieras.



Periodos de observación

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

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

1.e.6 COSTO DEL RIESGO

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

- los deterioros que cubren las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses y al vencimiento (estrato 1 y estrato 2) relacionadas con los instrumentos de deuda reconocidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, con los compromisos de préstamo y con los contratos de garantía financiera que no se reconocen a valor razonable y con las deudas derivadas de contratos de alquiler, activos de contratos y deudas comerciales;
- los deterioros de activos financieros (incluidos los medidos a valor razonable con cambios en resultados) sobre los que exista un indicio objetivo de depreciación (estrato 3), las pérdidas por créditos irrecuperables y los montos recuperados de créditos cancelados en libros;
- los deterioros de títulos de renta fija de entidades de seguros deteriorados individualmente (cubiertos por la NIC 39).

También se reconocen en el costo del riesgo los gastos relacionados con fraudes y controversias inherentes al negocio de financiamiento.

1.e.7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Cartera de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de negociación comprende los instrumentos mantenidos para negociación, incluidos los instrumentos derivados.

El resto de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se refiere a los instrumentos de deuda que no se mantienen para negociación y que no cumplen el criterio del modelo de gestión "cobro" o "cobro y venta" o el de los flujos de efectivo. También se engloban en esta categoría los instrumentos de patrimonio para los que no se ha optado por la clasificación a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Estos instrumentos financieros se miden a valor razonable y los costos iniciales de transacción se registran directamente en la cuenta de resultados. En la fecha del balance, los cambios en el valor razonable se presentan en el rubro "Ganancias/pérdidas netas sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro de la cuenta de resultados. Lo mismo ocurre con los ingresos, dividendos y plusvalías/minusvalías de venta realizadas de la cartera de negociación.

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas.

69



Las variaciones del valor razonable que resultan del riesgo crediticio propio se recogen en un rubro específico del patrimonio neto.



1.e.8 PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Un instrumento financiero emitido o sus diferentes componentes se clasifican como pasivo financiero o instrumento de patrimonio en función con la naturaleza económica del contrato jurídico.

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo se clasifican como instrumentos de deuda si la compañía del Grupo que emite los instrumentos tiene la obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero al tenedor del instrumento. Lo mismo aplica si el Grupo está obligado a intercambiar un activo o pasivo financiero con otra empresa bajo condiciones que potencialmente son desfavorables para el Grupo, o a entregar un número variable de acciones propias del Grupo.

Los instrumentos de patrimonio son producto de contratos que ponen de manifiesto un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos.

Títulos de deuda y deuda subordinada

Los títulos de deuda y la deuda subordinada se contabilizan a costo amortizado, salvo si se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

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

Los bonos amortizables o convertibles en acciones propias son instrumentos híbridos que pueden conllevar un componente de deuda y un componente de patrimonio que se determinan en el reconocimiento inicial.

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

Los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio (por ejemplo, los títulos subordinados superiores de duración indeterminada) se presentan en el rubro "Capital y reservas" del balance.

Los pagos con cargo a un instrumento financiero clasificado como instrumento de patrimonio se registran directamente como deducción del patrimonio. Del mismo modo, los costos de transacción de un instrumento calificado como de patrimonio se registran como deducción del patrimonio.

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

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

CSX

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



1.e.9 CONTABILIDAD DE COBERTURAS

El Grupo se ha acogido a la opción prevista por la norma, que permite mantener las disposiciones sobre contabilidad de coberturas de la NIC 39 hasta la entrada en vigor de la futura norma sobre macrocoberturas. Además, la NIIF 9 no trata explícitamente las coberturas de valor razonable del riesgo de tasas de interés de una cartera de activos o pasivos financieros. Las disposiciones que contiene la NIC 39 para estas coberturas de cartera siguen aplicándose tal y como las ha adoptado la Unión Europea.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9X



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

En una relación de cobertura de resultados futuros, el derivado se mide a valor razonable en el balance. Los cambios en el valor razonable se llevan al patrimonio neto en un rubro por separado, "Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto". Los montos que se llevan al patrimonio neto durante la vida de la cobertura se transfieren a la cuenta de resultados, en "Intereses e ingresos y gastos asimilados", en la forma y en la fecha en que los flujos de efectivo provenientes de la partida cubierta tienen un impacto en la cuenta de resultados. Las partidas cubiertas continúan contabilizándose utilizando el tratamiento específico para la categoría a la cual pertenecen.

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

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

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

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

1.e.10 DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

(9)



evaluación de si un producto no tiene liquidez o está sujeto a riesgos importantes del modelo es una cuestión de juicio.

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

Para los instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, y de forma más leve para determinados instrumentos financieros que se presentan en el Nivel 2, puede aparecer una diferencia entre el precio de la operación y el valor razonable. Este margen (en inglés, *day one profit*) se difiere y presenta en la cuenta de resultados durante el periodo en el que se espera que los parámetros de valuación continúen siendo no observables. Cuando los parámetros que originalmente eran no observables llegan a ser observables, o cuando la valuación se puede corroborar comparándola con operaciones similares en un mercado activo, la parte no reconocida del margen se presenta en la cuenta de resultados.



1.e.11 BAJA CONTABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Baja contable de activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o cuando el Grupo transmite el activo (bien sobre la base de una transmisión de los derechos contractuales sobre sus flujos de efectivo o bien conservando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, asumiendo al mismo tiempo la obligación de pagar los flujos de efectivo de activo en el marco de un sistema de retrocesión admisible), así como la práctica totalidad de los riesgos y recompensas del activo.

Cuando el Grupo ha transmitido los flujos de efectivo de un activo financiero, pero no ha transmitido ni conservado la práctica totalidad de los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo y no ha conservado en la práctica el control del activo financiero, el Grupo da de baja en cuentas el activo financiero y registra indistintamente, en caso necesario, un activo o un pasivo que representa los derechos y obligaciones creados o conservados con ocasión de la transmisión del activo. Si el Grupo ha conservado el control del activo financiero, lo mantiene en su balance en la medida de su implicación continua en este activo.

Cuando se da de baja completamente un activo financiero, se registra una ganancia o pérdida en la cuenta de resultados por un monto igual a la diferencia entre el valor contable de dicho activo y la contraprestación recibida, corregida en su caso por cualquier beneficio o ganancia latente que se hubiera registrado en el patrimonio neto.

Si no se cumplen todas estas condiciones, el Grupo conserva el activo en el balance y reconoce un pasivo por la obligación creada como resultado de la transferencia del activo.

Baja contable de pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas la totalidad o una parte de un pasivo financiero cuando el pasivo se extingue en su totalidad o en parte, es decir, cuando la obligación estipulada en el contrato se extingue, se anula o vence. Un pasivo financiero también puede darse de baja en cuentas en caso de que se modifiquen sustancialmente sus condiciones contractuales o de canje con el prestamista contra un instrumento cuyas condiciones contractuales son sustancialmente diferentes.

Operaciones de recompra y préstamos de valores

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

Los valores que se adquieren temporalmente conforme a contratos de recompra inversa no se reconocen en el balance del Grupo. La cuenta por cobrar correspondiente se reconoce a costo amortizado en el rubro "Activos financieros a costo amortizado" correspondiente, excepto en el caso de acuerdos de recompra inversa que se celebran para fines de negociación del Grupo, donde la cuenta por cobrar correspondiente se reconoce en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Las operaciones de préstamo de valores no resultan en la baja contable de los valores otorgados en préstamo, y las operaciones de adquisición de préstamos de valores no resultan en el reconocimiento de los valores adquiridos

99

en préstamo en el balance. En los casos donde el Grupo vende posteriormente los valores adquiridos en préstamo, la obligación de entregar los valores adquiridos en préstamo al vencimiento se reconoce en el balance como "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".



1.e.12 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

1.f NORMAS CONTABLES ESPECÍFICAS PARA EL NEGOCIO DE SEGUROS

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

La modificación de la NIIF 4 "Contratos de seguro", publicada por el IASB el 25 de junio de 2020, da a las entidades que principalmente ejercen actividades de seguros la posibilidad de postergar hasta el 1º de enero de 2023 la fecha de aplicación de la NIIF 9, en sintonía con el aplazamiento de la fecha de aplicación obligatoria de la norma NIIF 17 "Contratos de seguro".

Este aplazamiento permite a las entidades afectadas seguir presentando sus estados financieros según la NIC 39 actual.

Esta exención temporal de la aplicación de la NIIF 9, limitada en la modificación del IASB a los grupos cuya actividad predominante son los seguros, se ha ampliado a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros, tal y como se definen en la Directiva 2002/87/EC, en el marco de su adopción por parte de la Unión Europea. Esta posibilidad está condicionada principalmente a la ausencia de ventas internas de instrumentos financieros entre las entidades aseguradoras y el resto de entidades del conglomerado (exceptuando los instrumentos financieros que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados).

El Grupo aplica esta modificación al conjunto de sus entidades aseguradoras, incluidos los fondos dependientes de esta actividad, que de este modo aplicarán la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" hasta el 31 de diciembre de 2022.

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

1.f.1 CUENTA DE RESULTADOS

Los ingresos y gastos que resultan de contratos de seguro emitidos por el Grupo se reconocen en la cuenta de resultados, en "Ingresos netos de actividades de seguros".

Este rubro de la cuenta de resultados comprende las primas consumidas, los ingresos netos procedentes de contratos de inversión sin participación discrecional en los beneficios y otras prestaciones, los ingresos netos de las inversiones de las entidades aseguradoras (incluidos los resultados de inmuebles de inversión y el deterioro de las acciones y otros instrumentos de patrimonio), los gastos técnicos de los contratos (incluidos los gastos derivados de la participación en beneficios), los gastos de reaseguros cedidos y los gastos de servicios externos (incluidas las comisiones).

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

UX

**1.f.2 INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS**

Las inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras están formados principalmente por:

- las inversiones de las entidades aseguradoras en instrumentos financieros que se reconocen según los principios de la NIC 39, que comprenden las inversiones representativas de las reservas técnicas de las actividades aseguradoras y, sobre todo, los contratos vinculados a fondos de inversión;
- los instrumentos derivados con valor razonable positivo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones;
- los inmuebles de inversión;
- las inversiones en sociedades consolidadas mediante el método de la participación;
- la participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión;
- así como las reservas de pérdidas de titulares de pólizas.

**Inversiones en instrumentos financieros**

Las inversiones financieras mantenidas por entidades aseguradoras del Grupo se clasifican en una de las cuatro categorías definidas por la NIC 39: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, créditos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para venta.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La categoría de "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" comprende los derivados y activos financieros que el Grupo ha decidido reconocer a valor razonable con cambios en resultados desde el principio, de acuerdo con la opción que permite a NIC 39.

Los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados en los siguientes casos (según a NIC 39):

- los instrumentos financieros híbridos que contienen uno o varios derivados incorporados que de otra forma se habrían separado y contabilizado aparte. Un derivado incorporado es aquel en el que las características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con aquellos del contrato principal;
- cuando el uso de esta opción permite a la empresa eliminar o reducir significativamente una discordancia en la medición y el tratamiento contable de activos y pasivos que resultaría si se clasificaran en categorías separadas;
- cuando un grupo de activos financieros y/o pasivos financieros se gestiona y mide con base en el valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos e inversión debidamente documentada.

Las inversiones representativas de contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo financiero es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión) se reconocen opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.

Cuando el Grupo valúa a valor razonable con cambios en resultados las entidades representativas de inversiones sobre las que ejerce una influencia importante o un control conjunto, estas inversiones se presentan en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase la nota 1.b.2).

Los instrumentos financieros clasificados en esta categoría se miden inicialmente a valor razonable. Los costos de las operaciones se registran directamente en la cuenta de resultados y se miden a valor razonable o de modelo en la fecha del balance.

Los cambios de valor observados con respecto a la última medición, los ingresos, los dividendos y las plusvalías/minusvalías de venta realizadas se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

- Créditos y cuentas por cobrar

Los valores con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo, aparte de los valores para los cuales el propietario puede no recuperar la inversión inicial total por motivos distintos a un deterioro del crédito, se

Wx



clasifican como "Créditos y cuentas por cobrar", si no cumplen con los criterios para ser clasificados como Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

Los créditos y cuentas por cobrar se miden inicialmente a valor razonable o equivalente, que en general es el monto neto que se desembolsa al inicio.

Los créditos y cuentas por cobrar se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo y deduciendo los reembolsos de capital e intereses que eventualmente se realicen.

Los intereses se calculan utilizando el método del interés efectivo, que comprende los intereses, los costos de transacción y las comisiones incluidos en su valor inicial, y se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado".

Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

La categoría de "Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" está formada por títulos de deuda con vencimientos fijos que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento.

Los títulos en esta categoría se contabilizan a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los ingresos que se obtienen de estos títulos se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado". Los deterioros constituidos cuando existen pruebas objetivas de una depreciación relacionada con un suceso ocurrido con posterioridad a la adquisición del activo se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

- Activos financieros disponibles para venta

Los activos financieros disponibles para venta son títulos de deuda o patrimonio que no pertenecen a ninguna de las tres categorías anteriores.

Los activos que se incluyen en la categoría de disponibles para venta se registran inicialmente a valor razonable, más los costos de la operación cuando son importantes. En la fecha del balance, se vuelven a medir a valor razonable, y los cambios en el valor razonable (excluyendo intereses devengados) se muestran en un rubro aparte en el patrimonio neto. Cuando se enajenan, estos cambios de valor reconocidos con anterioridad en el patrimonio neto se registran en la cuenta de resultados, donde se muestran en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros".

Los ingresos contabilizados según el método de la tasa de interés efectiva sobre los títulos de deuda, los dividendos percibidos y los deterioros (en caso de pérdida de valor significativa o duradera) de los instrumentos de patrimonio se presentan en el rubro "Ingresos netos de actividades de seguros" y en el subrubro "Resultado en activos financieros disponibles para venta". Los deterioros en concepto de riesgo crediticio en los títulos de deuda se presentan en el rubro "Costo del riesgo".

Inmuebles de inversión

Los inmuebles de inversión son los inmuebles mantenidos directamente por las sociedades de seguros y las sociedades inmobiliarias controladas.

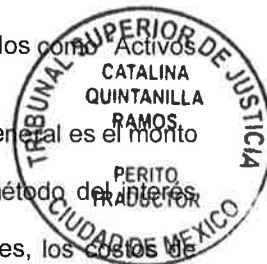
Los inmuebles de inversión, salvo los que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión, se miden al costo y se contabilizan utilizando las políticas que se describen en otras partes de este documento.

Los inmuebles de inversión que se mantienen en carteras de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión se miden a valor razonable o equivalente en la fecha del balance, y los cambios en el valor razonable se llevan a la cuenta de resultados.

Inversiones consolidadas mediante el método de la participación

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

69



1.f.3 RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

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

- las obligaciones del Grupo ante titulares y beneficiarios de pólizas, que constan de las reservas técnicas relacionadas con contratos de seguro que conllevan un riesgo importante (por ejemplo mortandad, invalidez, incapacidad, etc.) y los pasivos técnicos de los contratos de inversión con una cláusula de participación discrecional, que están cubiertos por la NIIF 4. Una cláusula de participación discrecional es aquella que da a los titulares de pólizas de seguros de vida el derecho a recibir una parte de los resultados financieros reales como complemento a las prestaciones garantizadas;
- el resto de pasivos de seguros vinculados a fondos de inversión cubiertos por la NIC 39 (es decir, los contratos de inversión sin participación discrecional);
- los excedentes de titulares de pólizas en el pasivo del balance;
- las deudas surgidas de operaciones de seguro y reaseguro, entre ellas las deudas con asegurados;
- los instrumentos financieros derivados de las actividades aseguradoras, medidos a valor razonable con cambios en resultados, cuyo valor razonable es negativo. Las entidades aseguradoras del Grupo contratan instrumentos derivados como cobertura para las inversiones.

Los pasivos financieros que no son pasivos de seguros (por ejemplo, la deuda subordinada) están cubiertos por la NIC 39 y se presentan en "Pasivos financieros a costo amortizado".

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

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

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

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

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

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

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

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



**Contratos de inversión sin participación discrecional**

Los contratos de inversión sin participación discrecional son principalmente contratos vinculados a fondos de inversión que no se ajustan a la definición de contrato de seguro e inversión con participación discrecional.

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

**1.g PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE**

La Propiedad, planta y equipo y activo intangible que se presentan en el balance consolidado constan de activos que se utilizan en las operaciones e inmuebles de inversión. Los derechos de uso relativos a activos arrendados (véase la nota 1.h.2) se presentan en los rubros de propiedad, planta y equipo y activos intangibles correspondientes a los activos similares mantenidos.

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

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

Los inmuebles de inversión se miden al costo, con la excepción de aquellos que representan contratos de seguro o de inversión cuyo riesgo es soportado por los asegurados (contratos vinculados a fondos de inversión), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras" del balance (nota 1.f.2).

El activo que se utiliza en las operaciones se reconoce inicialmente al precio de compra más los costos directamente atribuibles, junto con los costos de los préstamos asumidos, cuando se requiere un largo periodo de construcción o adaptación antes de que el activo se pueda poner en servicio.

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

Después del reconocimiento inicial, la propiedad, planta y equipo y el activo intangible se miden al costo menos la depreciación o amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

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

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

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

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

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

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

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

CSX



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

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

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

1.h ARRENDAMIENTOS

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

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

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

- **Arrendamientos financieros**

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

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

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

- **Arrendamientos operativos**

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

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

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

Los contratos de arrendamiento concluidos por el Grupo, con la excepción de los contratos con una duración inferior o igual a 12 meses y los contratos de escaso valor, se reconocen en el activo del balance como derechos de uso y en el pasivo como deudas financieras relacionadas con los alquileres y otros pagos que deban efectuarse durante la vigencia del arrendamiento. El derecho de uso se amortiza linealmente y la deuda financiera se amortiza actuarialmente durante la vigencia del arrendamiento. Los costos de desmantelamiento ligados a instalaciones específicas y significativas se incorporan al derecho de uso inicial como contrapartida a las provisiones registradas en el pasivo.

UX

Las principales hipótesis utilizadas por el Grupo al evaluar los derechos de uso y los pasivos por arrendamiento son las siguientes:

- los plazos de arrendamiento corresponden al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovación cuyo ejercicio se considera razonablemente seguro. En Francia, por ejemplo, el contrato de arrendamiento inmobiliario tipo es el contrato de arrendamiento denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer periodo de tres años no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden de ser tres, seis o nueve años. Cuando se efectúan inversiones en equipamientos, acondicionamientos e instalaciones en el marco del contrato, la duración del arrendamiento se pone en consonancia con la duración de la amortización de estos. Para los contratos que se renuevan tácitamente (con o sin periodo de ejecución), los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos se registran sobre la base de una estimación de la duración económica que razonablemente cabe atribuir a los contratos, incluido el periodo mínimo de ocupación;
- las tasas de descuento utilizadas para calcular el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se determinan para cada activo como la tasa implícita del contrato si está disponible o, de forma más general, en función de la tasa incremental de los préstamos de los arrendatarios a la fecha de la firma. La tasa incremental de los préstamos se determina teniendo en cuenta la duración promedio (*duration*) del contrato;
- en caso de modificación del contrato, se procede a una nueva apreciación de la obligación de arrendamiento teniendo en cuenta la nueva duración residual del contrato y, por tanto, a una nueva evaluación del derecho de uso y del pasivo por arrendamientos.

1.i ACTIVOS QUE SE MANTIENEN PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS

Cuando el Grupo decide vender activos o un grupo de activos y pasivos y es altamente probable que la venta suceda en doce meses, estos activos se presentan por separado en el balance, en la línea "Activos que se mantienen para venta". Los pasivos asociados con estos activos también se presentan por separado en el balance, en la línea "Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta". Cuando el Grupo haya puesto en marcha un plan de venta que implique la pérdida de control de una subsidiaria y que es muy probable que se cierre en el plazo de un año, clasifica todos los activos y pasivos de esta subsidiaria como mantenidos para venta.

Una vez clasificados en esta categoría, los activos o el grupo de activos y pasivos se miden a valor en libros o a valor razonable, lo que sea menor, menos los costos de venta.

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

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

En este caso, las pérdidas y ganancias de estas operaciones se presentan por separado en la cuenta de resultados, en la línea "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta". Esta cuenta incluye el resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas, el resultado después de impuestos que se deriva de la reevaluación a valor razonable menos los costos de venta, y el resultado después de impuestos de la enajenación de la actividad.

1.j BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

- beneficios a corto plazo, como salarios, vacaciones anuales, planes de incentivos, participación en ganancias y aportaciones complementarias;
- beneficios a largo plazo, como permisos retribuidos, gratificaciones por antigüedad y otros tipos de remuneración diferida en efectivo;
- indemnizaciones por finalización de contrato;



- beneficios postempleo, como pensiones complementarias en la industria de la banca e indemnizaciones por cese en Francia, así como planes de pensiones en otros países, algunos de los cuales se gestionan a través de fondos de pensiones.

- **Beneficios a corto plazo**

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

- **Beneficios a largo plazo**

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

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

- **Indemnizaciones por finalización de contrato**

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

- **Beneficios postempleo**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

UX



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



1.k PAGOS BASADOS EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

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

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

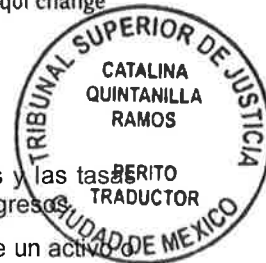
Si el pago de la remuneración variable diferida basado en acciones está sujeto explícitamente a la presencia continua del empleado, se asume que los servicios se han prestado durante el periodo de devengo y el gasto de remuneración correspondiente se reconoce en forma proporcional durante ese periodo.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

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

1.l PROVISIONES REGISTRADAS EN PASIVOS

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

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



1.m IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

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

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

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

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

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

En relación con la evaluación de las posiciones fiscales inciertas, el Grupo adopta el siguiente enfoque:

- se evalúa la probabilidad de que las autoridades fiscales dispensen un tratamiento fiscal incierto;
- la eventual incertidumbre queda reflejada durante la determinación del resultado fiscal reteniendo el monto más probable (la probabilidad de ocurrencia más alta) o bien la previsión matemática (suma de los posibles resultados ponderados por su probabilidad de ocurrencia).

Los impuestos exigibles y diferidos se reconocen como ingresos o gastos de impuestos en la cuenta de resultados, excepto por los impuestos relacionados con una transacción o un suceso contabilizado directamente en el patrimonio neto, que también se llevan al patrimonio neto. Lo anterior se refiere especialmente al efecto del impuesto derivado de los cupones abonados sobre los instrumentos financieros emitidos por el Grupo y calificados como instrumentos de patrimonio, como los títulos subordinados superiores de duración indeterminada.

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

1.n ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

Los cambios en efectivo y equivalentes relacionados con las actividades de explotación reflejan los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo, incluyendo los flujos de efectivo relacionados con las inversiones de las actividades aseguradoras y los instrumentos de deuda negociables.

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

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

UX



1.0 USO DE ESTIMACIONES EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Lo anterior se aplica en particular a lo siguiente:

- el análisis del criterio de los flujos de efectivo de ciertos activos financieros;
- los cálculos de las pérdidas crediticias esperadas. Lo anterior se refiere sobre todo a la evaluación del criterio de aumento significativo del riesgo crediticio, a los modelos e hipótesis utilizados para medir las pérdidas crediticias esperadas, la determinación de los diferentes escenarios económicos y su ponderación;
- el análisis de los créditos renegociados con el fin de determinar si se mantienen en el balance o se dan de baja contablemente;
- el análisis de un mercado para determinar si es activo o no y el uso de modelos internos para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo clasificados en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" en el activo o en el pasivo y, en forma más general, los cálculos del valor razonable de los instrumentos financieros sujetos al requisito de divulgación del valor razonable;
- los supuestos que se aplican para evaluar la sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros a cada tipo de riesgo de mercado, así como la sensibilidad de estas valuaciones a los principales parámetros no observables, como los que se presentan en las notas a los estados financieros;
- lo apropiado de la designación de ciertos instrumentos derivados, como coberturas de resultados, y la medición de la eficacia de la cobertura;
- las pruebas de deterioro que se realizan al activo intangible;
- la estimación de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo y activo intangible que están cubiertos por contratos de arrendamiento operativo y que sirven de base para determinar su amortización, así como su eventual deterioro a raíz, sobre todo, del efecto de las consideraciones medioambientales sobre la evolución de los precios futuros de los vehículos de ocasión;
- los activos fiscales diferidos;
- la estimación de las provisiones técnicas de seguros y la reserva de excedentes de titulares de pólizas;
- la medición de la incertidumbre relativa a los tratamientos fiscales y del resto de provisiones para contingencias y cargos. Concretamente, el resultado y el impacto potencial de las investigaciones y litigios en curso es difícil de predecir antes de su finalización. La estimación de las provisiones se realiza teniendo en cuenta todas las informaciones disponibles en la fecha de preparación de los estados financieros, sobre todo la naturaleza del litigio, los hechos subyacentes, los procesos en curso y los fallos judiciales, incluidos los dictados en casos similares. El Grupo también puede recurrir a dictámenes de expertos y asesores independientes a los fines de realizar sus juicios.

QX





2. NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2022



2.a MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El Grupo BNP Paribas incluye en "Intereses e ingresos asimilados" e "Intereses y gastos asimilados" todos los ingresos y gastos de los instrumentos financieros medidos a costo amortizado (intereses, honorarios/comisiones, gastos) y de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Estos montos se calculan utilizando el método del interés efectivo.

Estos rubros incluyen asimismo los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten reconocerlos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, y los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados. El cambio en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo intereses devengados) se reconoce en "Ganancia/Pérdida netas en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

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

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

En millones de euros	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	34,794	(15,507)	19,287	24,122	(7,032)	17,090
Depósitos, créditos y préstamos asumidos	30,749	(11,714)	19,035	21,423	(5,024)	16,399
Contratos de recompra	274	(83)	191	199	(56)	143
Arrendamientos financieros	1,762	(102)	1,660	1,626	(101)	1,525
Títulos de deuda	2,009		2,009	874		874
Títulos de deuda y deuda subordinada		(3,608)	(3,608)		(1,851)	(1,851)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	738	-	738	851	-	851
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	59	(279)	(220)	36	(163)	(127)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	3,025	(1,449)	1,576	1,982	(1,010)	972
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	2,466	(2,966)	(500)	2,527	(2,031)	496
Pasivos por arrendamientos	-	(50)	(50)	-	(44)	(44)
Total ingresos y gastos de intereses o asimilados	41,082	(20,251)	20,831	29,518	(10,280)	19,238

69



Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 287 millones en el ejercicio 2022 en comparación con EUR 331 millones en el ejercicio 2021.

El Grupo se acogió al programa de TLTRO III (*Targeted Longer-term Refinancing Operations*), en la versión modificada por el Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo en marzo de 2020, diciembre de 2020 y octubre de 2022 (véase la nota 4.g). El Grupo cumplió los criterios de aumento de la concesión de créditos que le permitieron beneficiarse de las tasas favorables aplicables en cada periodo de referencia, que fueron las siguientes:

- en los dos periodos especiales de interés (es decir, de junio de 2020 a junio de 2022): la tasa promedio de la facilidad de depósito (DFR) -50 pb, es decir, -1%;
- en el periodo posterior (es decir, de junio de 2022 a noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre la fecha de suscripción inicial de la operación de TLTRO III y el 22 de noviembre de 2022, es decir, para las principales disposiciones, -0.36% para la de junio de 2020 y -0.29% para la de marzo de 2021;
- en el último periodo (desde el 23 de noviembre de 2022): el promedio de la DFR entre el 23 de noviembre de 2022 y la fecha de reembolso. La tasa de interés efectiva promedio aplicada a este último periodo es del 1.64% al 31 de diciembre de 2022.

Esta tasa revisable se considera como una tasa de mercado, ya que es definida por el Banco Central Europeo y se aplica a todas las entidades de crédito que cumplan los criterios de concesión. La tasa de interés efectiva de estos pasivos financieros se determina en cada periodo de referencia y sus dos componentes (tasa de referencia y margen) están sujetos a revisiones; se corresponde con la tasa nominal. El incorporación en octubre de 2022 del último periodo de interés forma parte de las decisiones del Banco Central Europeo en el marco de su política monetaria y, a este respecto, no se considera como una modificación contractual en el sentido de la NIIF 9, sino como una revisión de la tasa de mercado.



02



2.b COMISIONES



En millones de euros	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	4,772	(1,172)	3,600	4,489	(1,024)	3,465
Operaciones con títulos y derivados	2,051	(1,578)	473	2,363	(1,628)	735
Compromisos de financiamiento y garantía	1,181	(100)	1,081	1,152	(55)	1,097
Servicios prestados y gestión de activos	5,425	(337)	5,088	5,912	(748)	5,164
Otros	1,193	(1,257)	(64)	1,121	(1,220)	(99)
Ingresos y gastos por comisiones	14,622	(4,444)	10,178	15,037	(4,675)	10,362
- de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	3,248	(268)	2,980	3,333	(357)	2,976
- de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	3,048	(370)	2,678	3,129	(337)	2,792

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

La ganancia neta en instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados engloba las partidas de resultados relativas a los instrumentos financieros gestionados dentro de una cartera de negociación, a los instrumentos financieros que el Grupo ha designado a valor razonable con cambios en resultados, a los instrumentos de patrimonio que no se mantienen con fines de negociación para los que no se ha optado por el reconocimiento a valor razonable con cambios en el patrimonio neto y a los instrumentos de deuda cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos.

Estas partidas de resultados comprenden los dividendos sobre estos instrumentos y excluyen los ingresos y gastos de intereses de los instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable y los instrumentos cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos, que se presentan en "Margen de intermediación" (nota 2.a).

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	(2,017)	6,293
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	(6,014)	(2,633)
Instrumentos financieros de capital	(3,268)	5,641
Instrumentos financieros de tipos de cambio	5,898	2,317
Contratos de recompra	(1,320)	(116)
Otros instrumentos financieros	2,687	1,084
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	11,328	281
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	143	956
Impacto de la contabilización de coberturas	(96)	85
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(9,123)	(2,445)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura	9,027	2,530
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,358	7,615

Los montos de ganancias y pérdidas en instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable corresponden principalmente a instrumentos cuyas variaciones de valor son susceptibles de compensarse con los cambios que registran los instrumentos financieros derivados de la cartera de negociación que los cubren económicamente.

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2022 y 2021 incluyen un monto no importante relacionado con la parte ineficaz de las coberturas de resultados futuros.

Los posibles factores de ineficacia son las diferencias entre los instrumentos utilizados con fines de cobertura y los instrumentos cubiertos, particularmente debido a las divergencias entre las características de los instrumentos, como la frecuencia y la fecha de revisión de los índices de tasas de interés, la frecuencia de los pagos y las curvas de descuento utilizadas, o cuando el valor de los instrumentos derivados no es cero en la fecha en que se documenta la relación de cobertura. Los ajustes de valor por riesgo de contraparte que se aplican a los instrumentos utilizados con fines de cobertura también son fuentes de ineficacia.

Los cambios de valor acumulados en patrimonio neto en relación con las coberturas de flujos futuros interrumpidas que se han reclasificado en la cuenta de resultados del ejercicio 2022 son no significativos en todos los casos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

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

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	9	58
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	129	106
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	138	164

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

2.e INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ASEGURADORAS

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Primas consumidas	25,810	27,619
Ingresos netos en contratos de inversión sin participación discrecional y otros servicios	30	12
Ingresos netos de inversiones	(9,280)	14,503
Gastos técnicos de los contratos	(10,008)	(35,848)
Gastos de reaseguros cedidos	(405)	(215)
Gastos de servicios externos	(1,851)	(1,739)
Ingresos netos de actividades de seguros	4,296	4,332

6x



- Ingresos netos de inversiones

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado en activos disponibles para venta	1,975	1,902
Intereses y dividendos	2,770	2,632
Cambios en deterioros	(57)	(10)
Plusvalías y minusvalías realizadas	(738)	458
Resultado en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(11,359)	11,163
Resultado en instrumentos financieros a costo amortizado	78	118
Resultado en inmuebles de inversión	45	142
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	(4)	1
Otros gastos relacionados con inversiones	(15)	(3)
Total ingresos netos de inversiones	(9,280)	14,503



2.f INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

En millones de euros	Ejercicio 2022			Ejercicio 2021		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	58	(30)	28	103	(43)	60
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	13,134	(10,365)	2,769	12,426	(10,525)	1,901
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	773	(653)	120	988	(777)	211
Otros cargos netos	1,736	(1,782)	(46)	1,965	(2,084)	(119)
Total ingresos netos de otras actividades	15,701	(12,830)	2,871	15,482	(13,429)	2,053

2.g OTROS GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Servicios externos y otros gastos generales de explotación	(9,191)	(8,712)
Impuestos y contribuciones ⁽¹⁾	(2,505)	(1,993)
Otros gastos generales de explotación, total	(11,696)	(10,705)

⁽¹⁾ Las contribuciones al fondo de resolución europeo, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 1,256 millones en el ejercicio 2022, frente a EUR 967 millones en el ejercicio 2021.

2.h COSTO DEL RIESGO

El modelo general de medición de los deterioros utilizado por el Grupo, que se describe en la nota 1.e.5, se organiza en torno a las dos etapas siguientes:

- determinar si se ha producido un incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y
- medir la provisión por deterioro sobre la base de una pérdida prevista a 12 meses o de una pérdida prevista durante la vida del instrumento (es decir, pérdida prevista al vencimiento).

69



Estas dos etapas se apoyan en informaciones prospectivas.

Incremento significativo del riesgo crediticio

Al 31 de diciembre de 2022, BNP Paribas modificó sus criterios de evaluación para incorporar el aumento significativo del riesgo crediticio en consonancia con las recomendaciones emitidas por la Autoridad Bancaria Europea y el Banco Central Europeo.

Anteriormente, salvo el negocio especializado de créditos al consumo, el análisis del deterioro del riesgo crediticio se basaba fundamentalmente en la evaluación de la calificación crediticia interna como indicador de la probabilidad promedio de impago a 1 año en el conjunto del ciclo. Con el fin de tener en cuenta de forma más completa la información prospectiva, los nuevos criterios utilizan como indicador principal la probabilidad de impago al vencimiento, derivada de la calificación interna incorporando las consecuencias previstas de la evolución de los escenarios macroeconómicos.

De acuerdo con estos nuevos criterios, se presume que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente, y los activos se han clasificados en el estrato 2, si la probabilidad de impago al vencimiento del instrumento se ha multiplicado al menos por tres desde la concesión. Este criterio de variación relativa se completa con un criterio de variación absoluta de la probabilidad de impago de 400 puntos básicos.

Además, para el conjunto de las carteras (excluyendo el negocio especializado de créditos al consumo):

- la línea de crédito se considera perteneciente al estrato 1 cuando su probabilidad de impago "Point in Time" (PI PiT) a 1 año es inferior al 0.3% en la fecha de cierre, ya que los cambios de probabilidad de impago vinculados a rebajas de la calificación en esta zona son bajas y, por tanto, se consideran como no "significativos";
- cuando la PI PiT a un año es superior al 20% en la fecha de cierre, teniendo en cuenta las prácticas del Grupo en materia de emisión de créditos, el deterioro se considera significativo y la línea de crédito se clasifica en el estrato 2 (en la medida en que la línea de crédito no haya sufrido deterioro).

En el negocio especializado de créditos al consumo, la existencia de un impagado durante los doce meses anteriores: en el negocio especializado del crédito al consumo, la existencia de un incidente de impago eventualmente regularizado acontecido durante los doce meses anteriores se considera como un indicio de incremento significativo del riesgo crediticio y la línea de crédito se clasifica, por tanto, en el estrato 2.

La tabla que figura debajo presenta una comparativa entre el anterior y el nuevo marco de evaluación relativa al aumento significativo del riesgo crediticio:

		Nivel de probabilidad de impago suponiendo ausencia de deterioro (estrato 1)	Deterioro desde la concesión que conlleva el paso al estrato 2	Nivel de probabilidad de impago suponiendo deterioro (estrato 2)
Criterios anteriores	Clientes particulares	Probabilidad de impago a un año* < 0.25%	Probabilidad de impago a un año > 4 Probabilidad de impago a un año en la concesión O Deterioro de la calificación interna > 6 escalones	Probabilidad de impago a un año < 10%
	Pequeñas y medianas empresas	Calificación interna < 4-	Deterioro de la calificación interna > 6 escalones	Calificación interna > 9+
	Grandes empresas		Deterioro de la calificación interna > 3 escalones	
Nuevos criterios		Probabilidad de impago PiT** a un año < 0.3%	Probabilidad de impago PiT al vencimiento > 3 Probabilidad de impago PiT al vencimiento o en la concesión O Variación de la probabilidad de impago PiT al vencimiento desde la concesión > 400 pb	Probabilidad de impago PiT a un año > 20%

* La probabilidad de impago corresponde a un promedio en el conjunto del ciclo.

** La probabilidad de impago «Point in Time» (PiT) incorpora información prospectiva.

Se considerará que el riesgo crediticio ha aumentado considerablemente desde el reconocimiento inicial y que el activo se clasifica en el estrato 2 en caso de retraso en el pago de más de 30 días o de reestructuración a causa de dificultades financieras (en la medida en que la línea de crédito no se haya depreciado).

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

39



Informaciones prospectivas

El Grupo tiene en cuenta informaciones prospectivas tanto para estimar el incremento significativo del riesgo crediticio como para medir las pérdidas crediticias esperadas (Expected Credit Loss, ECL).

En lo que respecta a la medición de las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo ha optado por manejar tres escenarios macroeconómicos por zona geográfica que cubren un amplio abanico de condiciones económicas futuras potenciales:

- un escenario central, acorde con el escenario utilizado en el marco del proceso presupuestario;
- un escenario adverso, que corresponde al escenario utilizado trimestralmente en el marco de las pruebas de resistencia realizadas por el Grupo;
- un escenario favorable, que toma en consideración situaciones en las que la evolución económica es mejor de lo previsto.

El vínculo entre los escenarios macroeconómicos y la medición de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) se establece principalmente mediante la modelización de las probabilidades de impago y la alteración de las matrices de migración de calificación interna (o parámetro de riesgo). Las probabilidades de impago determinadas por los escenarios macroeconómicos permiten medir las pérdidas esperadas en cada escenario.

El marco del Grupo se divide en sectores con el fin de tener en cuenta la diversidad de las dinámicas sectoriales a la hora de evaluar la probabilidad de impago de las empresas.

La integración de la información prospectiva también se incorpora a la tarea de determinar si existe un deterioro significativo del riesgo crediticio, ya que las probabilidades de impago que sirven de base a esta evaluación contienen información prospectiva multiescenario, del mismo modo para que el cálculo de las ECL.

El peso que se atribuye a las pérdidas crediticias previstas calculadas en cada uno de los escenarios se sitúa en el 50% para el escenario central y:

- el peso de los dos escenarios alternativos se define según la posición en el ciclo económico. Con el enfoque aplicado, el escenario adverso tiene un peso mayor en los puntos altos del ciclo que en los puntos bajos del ciclo, en previsión de que la economía experimente un cambio desfavorable;
- el peso mínimo de cada uno de los escenarios alternativos es del 10% y, por consiguiente, el peso máximo es del 40%.

Cuando se considera oportuno la medición de los deterioros puede tener en cuenta escenarios de venta de activos.

Escenarios macroeconómicos

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

- un escenario central, que describe la situación económica más probable en el horizonte proyectado. Este escenario se actualiza con periodicidad trimestral. El escenario central es establecido por el departamento de Análisis Económico del Grupo, en colaboración con otros expertos de todo el Grupo. Las proyecciones se adaptan a cada mercado significativo del Grupo (Francia, Italia, Bélgica, EE. UU. y Eurozona) a través de las principales variables macroeconómicas (el producto interior bruto (PIB) y sus componentes, la tasa de desempleo, el índice de precios al consumo, las tasas de interés, los tipos de cambio, el precio del petróleo, los precios del mercado inmobiliario, etc.) que son determinantes para la modelización de los parámetros de riesgo utilizados en el marco del proceso de pruebas de resistencia;
- un escenario adverso, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que pesan sobre el escenario central y del que deriva una situación económica mucho más desfavorable. Se aplica la caída del PIB con una amplitud variable, pero de forma simultánea, en las diferentes economías consideradas. Las hipótesis que se manejan generalmente son coherentes con las que proponen los reguladores. El resto de variables (tasa de desempleo, tasas de interés, etc.) se definen sobre la base de las relaciones econométricas establecidas y los juicios de expertos;
- un escenario favorable, que refleja las consecuencias de la materialización de los riesgos que tienen un efecto positivo sobre la economía y del que deriva una situación económica más favorable. La incidencia favorable sobre el PIB se deduce de la incidencia adversa sobre el PIB, de tal modo que las probabilidades de las dos incidencias se igualan en promedio a lo largo del ciclo. El resto de variables (tasa de desempleo, inflación, tasas de interés, etc.) se define del mismo modo que en el escenario adverso. Desde junio de 2021, las incidencias favorables aplicadas se han reducido considerablemente, dado que cualquier alza más fuerte de lo previsto en el escenario central corre el riesgo de verse limitada por restricciones en el plano de la oferta.

99



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

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

Escenario central

Varios sucesos importantes han contribuido a un deterioro más acusado del que podía preverse (tras un año 2021 de rebote), tanto en Europa como en EE. UU. Más allá de los aspectos humanitarios, las consecuencias de la invasión de Ucrania han tenido una serie de efectos económicos desfavorables, siendo el primero de ellos el incremento de la inflación hasta niveles muy elevados debido a las fuertes alteraciones sufridas por los mercados de la energía y los alimentos. Desde este ángulo, los países europeos se vieron especialmente afectados. En respuesta a los niveles de inflación previstos, los bancos centrales emprendieron el endurecimiento monetario más acusado de las últimas décadas, lo que provocó un fuerte deterioro de las condiciones financieras que, en última instancia, podría castigar a la economía. Por último, la crisis sanitaria siguió perturbando la actividad en algunos países, sobre todo en Asia, que presentan una protección más deficiente o aplican medidas estrictas con el fin de contener la pandemia.

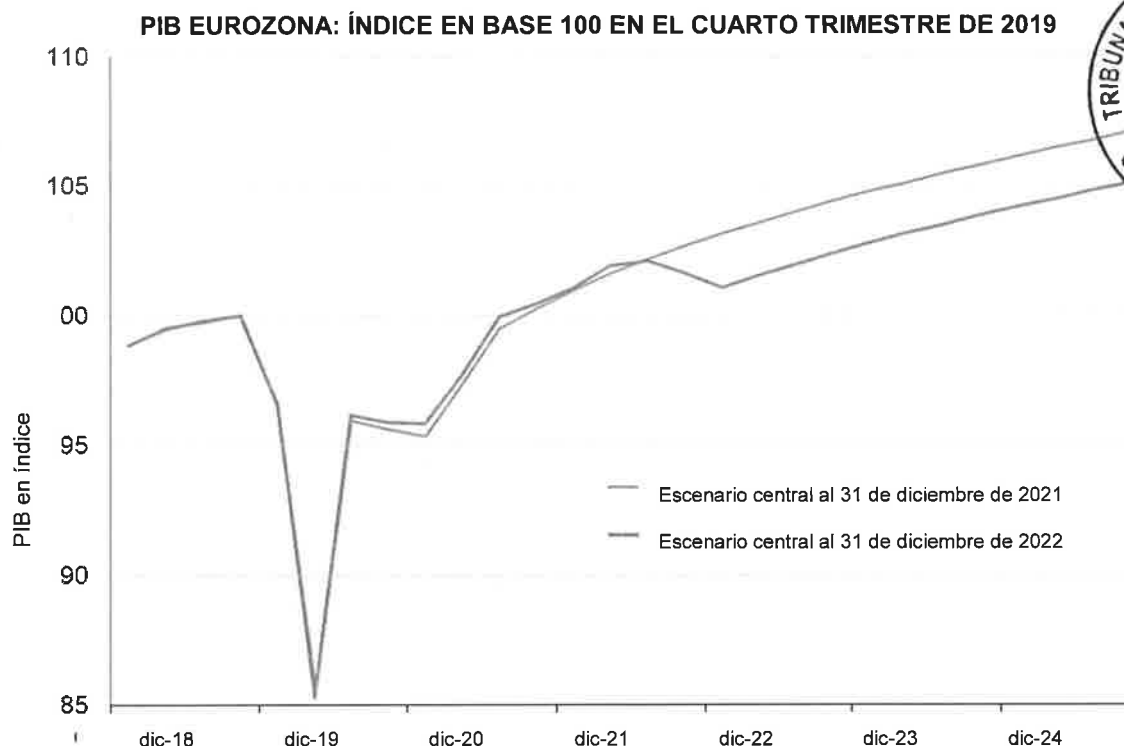
Ante el doble impacto energético y monetario, la actividad debería contraerse en un conjunto de economías (entre ellas, la eurozona y EE.UU.) a finales de 2022 y a comienzos de 2023, lo que traerá consigo importantes revisiones a la baja de las previsiones de crecimiento en 2023. Así, la actividad debería estancarse en la eurozona y en EE.UU. en 2023 (mientras que, al 30 de junio de 2022, se esperaba un crecimiento del PIB en torno al 1.5% en las dos regiones). En general, se prevé un rebote del crecimiento en 2024 y 2025.

Después de alcanzar niveles muy elevados a finales de 2022, la inflación debería ralentizarse a lo largo de 2023, sobre todo debido a la caída de la inflación energética y las consecuencias de la ralentización de la actividad (p. ej., paro más elevado y perturbaciones más reducidas en las cadenas de suministro). No obstante, en promedio anual la inflación seguirá siendo más elevada en 2023 en numerosos países, superando claramente los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los casos (sobre todo en Europa y EE.UU.). La inflación recuperará unos niveles más habituales en 2024 y 2025.

En este contexto, los principales bancos centrales han dado prioridad hasta ahora a la lucha contra la inflación mediante el endurecimiento de su política monetaria. A finales de 2022, las tasas de interés a corto y largo plazo se situaban en niveles muy superiores a los observados durante los últimos diez años, a pesar de que los bancos centrales todavía no han concluido su ciclo de endurecimiento. Las principales tasas de interés deberían tocar techo en 2023 antes de moderarse en 2024 y 2025 (cuando los bancos centrales presumiblemente recortarán las tasas de referencia en presencia de una inflación más moderada).

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

92



• **Variables macroeconómicas, escenario central al 31 de diciembre de 2022**

(promedios anuales)	2022	2023	2024	2025
Tasa de crecimiento del PIB				
Eurozona	3.2%	0.1%	1.6%	1.3%
Francia	2.5%	0.1%	1.4%	1.2%
Italia	3.7%	-0.2%	1.1%	0.9%
Bélgica	2.3%	0.0%	1.5%	1.2%
Estados Unidos	1.7%	0.0%	1.7%	1.6%
Tasa de paro				
Eurozona	6.8%	7.5%	7.6%	7.3%
Francia	7.5%	8.0%	8.1%	7.9%
Italia	8.1%	8.6%	8.4%	8.3%
Bélgica	5.8%	6.4%	6.3%	6.1%
Estados Unidos	3.7%	4.7%	4.6%	4.5%
Tasa de inflación				
Eurozona	8.5%	6.3%	2.4%	2.0%
Francia	6.0%	5.4%	2.5%	2.0%
Italia	8.7%	7.3%	2.1%	1.7%
Bélgica	10.6%	7.5%	2.7%	2.2%
Estados Unidos	8.1%	3.9%	2.3%	2.2%
Rendimientos de la deuda pública a 10 años				
Alemania	1.22%	2.64%	2.19%	2.00%
Francia	1.76%	3.19%	2.74%	2.55%
Italia	3.18%	4.94%	4.49%	4.30%
Bélgica	1.76%	3.24%	2.79%	2.60%
Estados Unidos	3.02%	4.24%	3.44%	3.25%

62



Escenario adverso

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

Se han identificado los siguientes grandes riesgos:

- **Un riesgo dominante, la invasión de Ucrania y sus implicaciones** (especialmente, una inflación más elevada): Los impactos mencionados en el escenario central podrían agravarse a causa de sucesos negativos adicionales. Concretamente, el escenario adverso presupone una conmoción más grave en los precios de las materias primas que estimule aún más la inflación y provoque perturbaciones más severas de la actividad. Una inflación más elevada tendría un efecto negativo directo sobre el consumo y la producción. Por otro lado, los gobiernos de las economías más expuestas podrían decretar medidas de racionamiento destinadas a los sectores con mayor consumo energético (lo que podría tener consecuencias indirectas en otros sectores). La actividad también puede verse afectada negativamente por otros canales (p. ej., alteraciones de la cadena de suministro, el comercio, tensiones financieras, incertidumbre y efectos sobre la confianza).
- **Los riesgos que subsisten en relación con la crisis sanitaria:** Aunque el vínculo entre los problemas sanitarios y las perturbaciones económicas se ha atenuado claramente en muchas economías, sobre todo gracias a los programas de vacunación, las dificultades derivadas de la crisis sanitaria siguen siendo un riesgo importante, al menos en algunos países.
- **Finanzas públicas menos favorables:** Los ratios de deuda pública-PIB son elevados y los bancos centrales están endureciendo su política monetaria de forma sustancial, lo que trae consigo una subida de los rendimientos de los bonos emitidos por estados que podría generar tensiones en algunos países debido a la ampliación de los diferenciales entre los títulos de deuda pública.
- **Riesgos relativos a la economía china:** Las dificultades adicionales en China (medidas sanitarias, mercado inmobiliario) podrían afectar a los mercados mundiales y a la actividad en otros países a través del comercio y las cadenas de suministro.
- **Riesgos geopolíticos:** Las tensiones geopolíticas pueden lastrar la economía mundial por la vía de las sacudidas en los precios de las materias primas, los mercados financieros y la confianza de las empresas. Más allá de la invasión de Ucrania, también merecen ser objeto de seguimiento otras regiones (Asia y Oriente Medio).
- **Evolución del comercio y la globalización:** La invasión de Ucrania pone aún más trabas al comercio y a la globalización y se suma a los sucesos negativos de estos últimos años (desacuerdos comerciales entre EE.UU. y China, voluntad de algunos gobiernos occidentales de ser más autosuficientes en algunos sectores estratégicos).

El escenario adverso supone la materialización de estos riesgos latentes a partir del primer trimestre de 2023.

Los riesgos vinculados a la invasión de Ucrania se han incorporado al escenario adverso a través de varios elementos específicos. En primer lugar, se aplica a las diferentes economías una reducción adicional de la actividad, en función de su exposición percibida a esta situación. Esta reducción refleja la dependencia de los países del gas ruso, así como su vulnerabilidad ante el resto de canales de transición (exportaciones, dependencia al nivel de la cadena de suministro, peso de la alimentación y la energía en la inflación, vínculos de inversión, lazos políticos con Rusia). En segundo lugar, la inflación es más elevada en el escenario adverso que en el escenario central durante el primer año del horizonte de las proyecciones con el fin de materializar los efectos específicos en la materia (debido a las presiones al alza en los precios de las materias primas y las perturbaciones en las cadenas de suministro).

Entre los países considerados, los niveles de PIB en el escenario adverso se sitúan entre un 5.8% y un 12.2% por debajo de los del escenario central al cabo del periodo de choque (tres años). Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 10.2% en la Eurozona y un 5.8% en EE.UU.

Wx



Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo:

Al 31 de diciembre de 2022, la ponderación del escenario adverso manejado por el Grupo es del 16%, mientras que la ponderación del escenario favorable es del 34%. Al 31 de diciembre de 2021, la ponderación del escenario adverso era equivalente en promedio a la del escenario favorable.

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

- un aumento de las ECL del 22%, es decir, EUR 1,250 millones según el escenario adverso (18% al 31 de diciembre de 2021);
- un descenso de las ECL del 7%, es decir, EUR 400 millones según el escenario favorable (12% al 31 de diciembre de 2021).

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

Escenarios macroeconómicos introducidos en los modelos:

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

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

Moratorias y garantías públicas:

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

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

Ajustes post-modelos:

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

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

Estos ajustes post-modelos se tomaron en 2022.

OX

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

Se han efectuado ajustes adicionales en 2022 con el fin de tener en cuenta los efectos de la inflación y las alzas de las tasas de interés cuando estos no son estimados directamente por los modelos. Por ejemplo, dentro del negocio especializado del crédito al consumo, se han considerado ajustes en las categorías de clientes más sensibles al descenso progresivo de su renta disponible.

El conjunto de los ajustes asciende al 6.1% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2022, frente al 4.8% al 31 de diciembre de 2021.



Costo del riesgo para el periodo

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Reservas netas para deterioro	(2,444)	(2,591)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	343	321
Pérdidas en créditos irrecuperables	(714)	(701)
Pérdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia	(189)	
Total costo del riesgo para el periodo	(3,004)	(2,971)

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

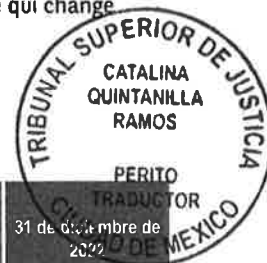
En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Adeudado a bancos centrales	(6)	(8)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(28)	6
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	14	(6)
Activos financieros a costo amortizado	(2,853)	(2,779)
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	<i>(2,845)</i>	<i>(2,763)</i>
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	<i>(8)</i>	<i>(16)</i>
Otros activos	(17)	12
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	(114)	(196)
Total costo del riesgo para el periodo	(3,004)	(2,971)
<i>Costo del riesgo en préstamos productivos</i>	<i>(570)</i>	<i>(17)</i>
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>(511)</i>	<i>268</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>(59)</i>	<i>(285)</i>
<i>Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3</i>	<i>(2,434)</i>	<i>(2,954)</i>





Provisiones por deterioro para riesgo crediticio

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



En millones de euros	31 de diciembre de 2021	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2022
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	18	5		(2)	21
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	121	15		(28)	108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	140	(14)		4	130
Activos financieros a costo amortizado	20,196	2,374	(4,187)	128	18,511
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	20,028	2,329	(4,106)	130	18,381
de los cuales, títulos de deuda	168	45	(81)	(2)	130
Otros activos	59	(6)	(3)	(5)	45
Total de deterioros de activos financieros	20,534	2,374	(4,190)	97	18,815
de los cuales, estrato 1	1,891	223	(4)	(36)	2,074
de los cuales, estrato 2	2,748	87	(3)	49	2,881
de los cuales, estrato 3	15,895	2,064	(4,183)	84	13,860
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	958	32	(15)	5	980
Otros deterioros	467	38	(56)	1	450
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,425	70	(71)	6	1,430
de los cuales, estrato 1	230	94		2	326
de los cuales, estrato 2	374	(33)		(3)	338
de los cuales, estrato 3	821	9	(71)	7	766
Total de deterioros y provisiones constituidas	21,959	2,444	(4,261)	103	20,245

Wx



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

En millones de euros	31 de diciembre de 2020	Reservas netas para deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2021
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	17	9		(8)	18
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	148	(20)		(7)	121
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	132	6		2	140
Activos financieros a costo amortizado	21,704	2,438	(3,867)	(79)	20,196
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	21,546	2,421	(3,867)	(72)	20,028
de los cuales, títulos de deuda	158	17		(7)	168
Otros activos	104	(15)	(29)	(1)	59
Total de deterioros de activos financieros	22,105	2,418	(3,896)	(93)	20,534
de los cuales, estrato 1	2,379	(219)	(8)	(261)	1,891
de los cuales, estrato 2	3,166	176	(6)	(588)	2,748
de los cuales, estrato 3	16,560	2,461	(3,882)	756	15,895
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	964	60	(1)	(65)	958
Otros deterioros	383	113	(52)	23	467
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,347	173	(53)	(42)	1,425
de los cuales, estrato 1	319	(55)		(34)	230
de los cuales, estrato 2	297	100		(23)	374
de los cuales, estrato 3	731	128	(53)	15	821
Total de deterioros y provisiones constituidas	23,452	2,591	(3,949)	(135)	21,959

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

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2021	1,867	2,714	15,615	20,196
Reservas netas para deterioro	211	102	2,061	2,374
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	682	234		916
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo	(390)	(388)	(822)	(1,600)
Transferencia hacia el estrato 2	(133)	1,773	(212)	1,428
Transferencia hacia el estrato 3	(65)	(665)	1,806	1,076
Transferencia hacia el estrato 1	63	(502)	(36)	(475)
Evolución de los criterios de evaluación del aumento significativo del riesgo crediticio	29	(280)		(251)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	25	(70)	1,325	1,280
Uso de los deterioros	(3)	(3)	(4,181)	(4,187)
Variaciones en los tipos de cambio	(6)	(30)	104	68
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(34)	77	17	60
Al 31 de diciembre de 2022	2,035	2,860	13,616	18,511

⁽¹⁾ Incluidas ventas.

⁽²⁾ Incluidas amortizaciones.





En 2022, el incremento de los activos financieros sujetos a deterioros se refiere principalmente a los créditos clasificados en el estrato 1. Así, el valor bruto de los préstamos a clientes clasificados en el estrato 1 se incrementó EUR 61,000 millones frente al 31 de diciembre de 2021 (véase nota 4.e - Activos financieros a costo amortizado). Esta variación incluye transferencias de créditos del estrato 2 hacia el estrato 1 por un monto neto de EUR 27,000 millones a resultas del cambio introducido en los criterios de evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio, sobre todo dentro de las actividades de Banca Comercial en Francia y en Bélgica. Esta transferencia se refiere principalmente a los créditos de menor riesgo dentro de los clasificados anteriormente en el estrato 2 (véase la sección 5.4 Riesgo crediticio del Documento de registro universal, tabla n° 52: *Desglose de los activos financieros sometidos a deterioros por estrato y por calificación interna*). El impacto de esta transferencia sobre el monto de las pérdidas crediticias esperadas es una reversión neta de provisiones de EUR 251 millones.

Excluyendo el efecto de este cambio de estimación, los créditos del estrato 2 aumentaron EUR 10,000 millones durante el ejercicio 2022. Esta evolución está estrechamente ligada al deterioro del entorno económico, que ha pesado en la evaluación del criterio de incremento significativo del riesgo crediticio.

Estos efectos conjuntos se traducen en provisiones netas por deterioro en los estratos 1 y 2 durante el año 2022. La tasa de constitución de provisiones en préstamos a clientes clasificados en el estrato 2 aumentó y alcanzó el 3.2% al 31 de diciembre de 2022, frente al 2.6% al 31 de diciembre de 2021.

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

En millones de euros	Deterioros en créditos con pérdidas previstas 12 meses (Estrato 1)	Deterioros en créditos con pérdidas previstas al vencimiento (Estrato 2)	Deterioros en créditos depreciados (Estrato 3)	Total
Al 31 de diciembre de 2020	2,343	3,142	16,219	21,704
Reservas netas para deterioro	(216)	168	2,486	2,438
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	608	242		850
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo	(353)	(295)	(896)	(1,544)
Transferencia hacia el estrato 2	(190)	1,726	(393)	1,143
Transferencia hacia el estrato 3	(22)	(598)	1,837	1,217
Transferencia hacia el estrato 1	117	(724)	(45)	(652)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	(376)	(183)	1,983	1,424
Uso de los deterioros	(8)	(6)	(3,853)	(3,867)
Variaciones en los tipos de cambio	(1)	(32)	95	62
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(28)	(355)	739	356
Reclasificación de activos que se mantienen para venta	(223)	(203)	(71)	(497)
Al 31 de diciembre de 2021	1,867	2,714	15,615	20,196

⁽¹⁾ Incluidas ventas.

⁽²⁾ Incluidas amortizaciones.

UX

**2.i GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS**

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Ganancia o pérdida en participaciones consolidadas (véase nota 6.c)	(257)	
Ganancia o pérdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	7	
Resultado en posición monetaria neta	(3)	
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	(253)	834

En aplicación de la NIC 29 a raíz de la situación de hiperinflación de la economía en Turquía, el rubro "Resultado en posición monetaria neta" comprende esencialmente el efecto de la evolución del índice de precios en Turquía sobre la valuación de los activos y pasivos no monetarios (EUR -434 millones) y sobre los ingresos devengados de la cartera de bonos del estado turco indexados a la inflación que mantiene Turk Ekonomi Bankasi AS (EUR +431 millones, reclasificados desde el margen de intermediación).

2.j IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	en millones de euros	Tipo del impuesto	en millones de euros	Tipo del impuesto
Gasto teórico por impuesto sobre el resultado neto antes de impuestos ⁽¹⁾	(3,275)	25.8%	(3,454)	28.4%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	(61)	0.5%	201	-1.7%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	54	-0.4%	153	-1.3%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias ⁽²⁾	(300)	2.4%	(253)	2.1%
Otros efectos	(134)	1.0%	(231)	2.0%
Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3,716)	29.3%	(3,584)	29.5%
Gasto neto del impuesto corriente	(2,844)		(2,806)	
Gasto neto de impuestos diferidos del ejercicio (nota 4.k)	(872)		(778)	

⁽¹⁾ Reexpresado según la cuota en resultados de compañías contabilizadas bajo el método de participación y fondo de comercio.

⁽²⁾ Aportaciones al Fondo Único de Resolución y otras tasas bancarias no deducibles.

Wx



3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

El Grupo se organiza en torno a tres divisiones operativas:

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

En Otras Actividades se incluyen fundamentalmente las actividades relacionadas con la función de centralización financiera del Grupo, algunos costos relacionados con proyectos transversales, la actividad de créditos inmobiliarios de Finanzas Personales (una parte importante de la cual está en liquidación) y algunas participaciones accionarias.

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

Las operaciones entre los diferentes negocios del Grupo se realizan en condiciones de mercado. La información de segmentos presentada abarca los precios de transferencia convenidos entre los diferentes negocios que se relacionan dentro del Grupo.

La asignación de capital se realiza con base en la exposición de riesgos, tomando en cuenta diversas convenciones relacionadas principalmente con los requisitos de capital del negocio, derivados de los cálculos de activos ponderados por riesgo que se requieren conforme a las normas de suficiencia de capital de las instituciones de crédito y las sociedades de inversión. Los resultados por segmentos con capital normalizado se determinan atribuyendo a cada segmento la rentabilidad sobre el capital asignado. El capital asignado a cada negocio se basa en un mínimo del 11% de los activos ponderados por riesgo. El desglose del balance por segmento de negocios sigue las mismas reglas que las utilizadas para el desglose del resultado por segmento de negocios.

Para disponer de una comparación con las cuentas del año 2022, el ejercicio 2021 se ha reexpresado en esta nota con los siguientes efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2021:

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

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

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

Qx

• Resultados por segmento de negocios



En millones de euros	Ejercicio 2022						Ejercicio 2021					
	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Gastos generales de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca Empresarial e Institucional	16,465	(10,753)	(325)	5,387	10	5,396	14,236	(9,467)	(173)	4,596	58	4,654
Banca Global	5,218	(2,878)	(336)	2,004	4	2,009	5,087	(2,652)	(201)	2,234	11	2,246
Mercados Globales	8,660	(5,806)	11	2,866	4	2,870	6,820	(4,924)	27	1,923	19	1,942
Servicios de Valores	2,587	(2,069)		517	2	519	2,329	(1,892)	1	439	27	466
Banca y Servicios Personales y Comerciales	27,563	(17,518)	(2,458)	7,586	414	8,000	25,216	(16,523)	(2,586)	6,106	340	6,447
Bancos comerciales de la eurozona	12,948	(8,976)	(726)	3,246	42	3,288	12,303	(8,659)	(1,018)	2,626	56	2,682
Banca Comercial en Francia ⁽¹⁾	6,361	(4,530)	(245)	1,587	26	1,613	5,966	(4,395)	(428)	1,144	37	1,181
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	2,548	(1,676)	(464)	408	3	410	2,591	(1,726)	(488)	377		377
Banca Comercial en Bélgica ⁽¹⁾	3,577	(2,502)	(36)	1,039	10	1,049	3,332	(2,277)	(100)	954	19	973
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	461	(268)	19	213	3	216	414	(262)	(2)	150		150
Bancos comerciales en el resto del mundo	4,953	(3,655)	(113)	1,185	292	1,477	4,286	(3,255)	(99)	932	201	1,133
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	2,321	(1,641)	(152)	528	289	817	1,926	(1,598)	(145)	182	181	364
BancWest ⁽¹⁾	2,632	(2,014)	39	657	4	660	2,361	(1,656)	45	750	19	769
Negocios especializados	9,662	(4,888)	(1,619)	3,155	80	3,235	8,627	(4,609)	(1,469)	2,549	84	2,632
Finanzas Personales	5,387	(2,922)	(1,373)	1,092	28	1,121	5,216	(2,804)	(1,314)	1,097	78	1,175
Arval y Soluciones de Arrendamiento	3,438	(1,395)	(146)	1,897	60	1,957	2,675	(1,298)	(150)	1,227	8	1,235
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	837	(571)	(100)	166	(9)	157	735	(506)	(5)	224	(2)	222
Servicios de Inversión y Protección	6,670	(4,363)	3	2,309	310	2,620	6,476	(4,218)	(7)	2,251	249	2,499
Seguros	2,774	(1,558)	(2)	1,214	161	1,376	2,827	(1,536)	(1)	1,289	79	1,368
Gestión de Riqueza	1,612	(1,230)	3	385	39	424	1,476	(1,134)	(10)	332	1	333
Gestión de Activos ⁽²⁾	2,284	(1,576)	2	710	110	820	2,173	(1,548)	5	630	168	798
Otras Actividades	(279)	(1,067)	(185)	(1,531)	(36)	(1,567)	308	(903)	(159)	(754)	792	38
Total Grupo	50,419	(33,702)	(2,965)	13,752	698	14,450	46,235	(31,111)	(2,925)	12,199	1,438	13,637
Efecto de la reclasificación contable de las actividades que se mantienen para venta (nota 7.d)	(2,736)	2,007	(39)	(820)	(3)	(823)	(2,473)	1,645	(46)	(874)	(19)	(693)
Total de las actividades continuadas	47,683	(31,695)	(3,004)	12,932	695	13,627	43,762	(29,466)	(2,971)	11,325	1,419	12,944

⁽¹⁾ Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo, BancWest e Inversionistas Personales después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE.UU.

⁽²⁾ incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

69



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



En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Banca Empresarial e Institucional	2,310	2,766
Banca Global	2,037	2,199
Mercados Globales	(1,223)	(891)
Servicios de Valores	1,497	1,458
Banca y Servicios Personales y Comerciales	7,220	6,930
Bancos comerciales de la eurozona	5,059	4,795
Banca Comercial en Francia ⁽¹⁾	2,896	2,664
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,047	1,071
Banca Comercial en Bélgica ⁽¹⁾	1,028	981
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	88	79
Bancos comerciales en el resto del mundo	876	849
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	448	467
BancWest ⁽¹⁾	428	382
Negocios especializados	1,285	1,286
Finanzas Personales	743	750
Arval y Soluciones de Arrendamiento	41	40
Nuevos negocios digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	501	495
Servicios de Inversión y Protección	(693)	(607)
Seguros	(3,288)	(3,072)
Gestión de Riqueza	789	836
Gestión de Activos ⁽²⁾	1,606	1,630
Otras Actividades	58	(55)
Total Grupo	8,696	9,034

⁽¹⁾ Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo, BancWest e Inversionistas Personales después de la reasignación dentro de Gestión Institucional y Privada de un tercio de las actividades de Gestión de Riqueza en Francia, Italia, Bélgica, Luxemburgo, Alemania, Turquía, Polonia y EE.UU.

⁽²⁾ incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.



- Balance por segmento de negocios**

En millones de euros	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca Empresarial e Institucional	1,136,501	1,302,279	1,098,288	1,232,000
Banca Global	183,096	239,352	165,082	202,807
Mercados Globales	913,848	908,354	871,532	872,645
Servicios de Valores	39,557	154,573	61,674	156,860
Banca y Servicios Personales y Comerciales	843,216	793,620	818,842	774,956
Bancos comerciales de la eurozona	546,266	584,747	529,698	578,604
Banca Comercial en Francia	235,614	255,334	218,249	250,094
BNL banca commerciale	94,230	93,880	94,229	92,427
Banca Comercial en Bélgica	189,119	204,538	188,732	204,867
Banca Comercial en Luxemburgo	27,305	30,995	28,488	31,216
Bancos comerciales en el resto del mundo	141,356	138,231	145,625	131,837
Europa-Mediterráneo	59,132	55,360	57,323	51,206
BancWest	82,224	82,871	88,302	80,631
Negocios especializados	155,592	70,642	143,519	64,515
Finanzas Personales	94,906	24,412	90,753	23,507
Arval y Soluciones de Arrendamiento	56,668	12,443	50,654	9,439
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales	4,019	33,787	2,112	31,569
Servicios de Inversión y Protección	283,029	312,142	318,241	336,654
Seguros	247,403	234,129	280,766	262,238
Gestión de Riqueza	28,242	74,563	29,583	70,686
Gestión de Activos	7,384	3,450	7,892	3,730
Otras Actividades	403,630	256,335	399,073	290,522
Total Grupo	2,666,376	2,666,376	2,634,444	2,634,444

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 4.o *Fondo de comercio*.

- Información por región geográfica**

La división geográfica de los activos y los resultados de cada segmento se basa en la región en la que se reconocen para efectos contables, ajustada para reflejar desde dónde se gestiona la actividad. No refleja necesariamente la nacionalidad de la contraparte o la ubicación de las operaciones.

Producto neto bancario por región geográfica, incluido el producto neto bancario de las actividades que se mantienen para venta

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
EMEA	39,770	36,506
América (Norte y Sur)	6,650	6,153
APAC	3,999	3,576
Total Grupo	50,419	46,235

Activos y pasivos aportados a las cuentas consolidadas, por región geográfica

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
EMEA	2,190,667	2,173,683
América (Norte y Sur)	305,141	294,601
APAC	170,568	166,160
Total Grupo	2,666,376	2,634,444

WX

4. NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022



4.a INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Los activos financieros y los pasivos financieros a valor razonable o de modelo con cambios en resultados consisten en operaciones que se tienen para negociación (incluyendo derivados), ciertos pasivos designados opcionalmente por el Grupo a valor razonable o de modelo con cambios en resultados desde la fecha de su emisión e instrumentos que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten contabilizarlos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	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	157,138	1,273	7,666	166,077	181,079	2,898	7,530	191,507
Préstamos y operaciones de recompra	186,968		4,157	191,125	247,507		2,301	249,808
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	344,106	1,273	11,823	357,202	428,586	2,898	9,831	441,315
Cartera de valores	99,155			99,155	112,338			112,338
Depósitos y operaciones de recompra	232,351	1,725		234,076	291,577	1,879		293,456
Títulos de deuda (nota 4.h)		70,460		70,460		70,383		70,383
<i>de los cuales, deuda subordinada</i>		675		675		947		947
<i>de los cuales, deuda no subordinada</i>		64,110		64,110		62,334		62,334
<i>de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros</i>		5,675		5,675		7,102		7,102
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	331,506	72,185		403,691	403,915	72,262		476,177

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

- Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable

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

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2022 fue de EUR 70,940 millones (EUR 59,958 millones al 31 de diciembre de 2021).

9x



- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los demás activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros que no se mantienen para negociación:

- instrumentos de deuda que no reúnen los criterios previstos por la NIIF 9 para ser clasificados en las categorías de instrumentos "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto" o "a costo amortizado"; y/o
- su modelo de gestión no es "cobrar los flujos de efectivo contractuales" ni "cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos"; y/o
- sus flujos de efectivo no representan únicamente el reembolso del principal y los intereses sobre el principal.
- instrumentos de patrimonio que el Grupo ha decidido no clasificar "a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".



INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La mayoría de los instrumentos financieros derivados que se tienen para negociación están relacionados con operaciones iniciadas por las actividades de negociación de instrumentos financieros; pueden resultar de actividades de creación de mercado o arbitraje. BNP Paribas negocia activamente con derivados. Las operaciones incluyen negociaciones en instrumentos "ordinarios" como permutas de riesgo de impago (*credit default swaps*), y operaciones estructuradas con perfiles de riesgos complejos diseñados para satisfacer las necesidades de sus clientes. La posición neta en todos los casos 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 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	150,122	125,215	119,219	107,490
Derivados de tipos de cambio	134,382	129,274	75,314	75,694
Derivados de crédito	7,294	7,731	8,371	8,451
Derivados de acciones	22,602	27,291	24,217	35,071
Otros derivados	13,532	10,610	13,302	10,691
Instrumentos financieros derivados	327,932	300,121	240,423	237,397

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.

En millones de euros	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles, admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total	Negociados en un mercado organizado	Extrabursátiles admitidos en las cámaras de compensación	Mercados extrabursátiles	Total
Derivados de tasas de interés	1,442,663	12,349,703	5,254,166	19,046,532	1,319,006	9,761,179	4,846,327	15,926,512
Derivados de tipos de cambio	40,292	130,148	7,610,392	7,780,832	56,415	133,330	6,873,623	7,063,368
Derivados de crédito		464,228	518,926	983,154		392,338	545,919	938,257
Derivados de acciones	1,177,728		535,465	1,713,193	799,005		506,164	1,305,169
Otros derivados	133,820		95,722	229,542	107,162		92,077	199,239
Instrumentos financieros derivados	2,794,503	12,944,079	14,014,671	29,753,253	2,281,588	10,286,847	12,864,110	25,432,545

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 1.18 billones al 31 de diciembre de 2022 (en comparación con EUR 1.05 billones al 31 de diciembre de 2021).

CP

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 euros	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Montos nominales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nominales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	1,103,455	24,213	36,872	755,989	7,010	9,593
Derivados de tasas de interés	1,094,689	23,955	36,525	746,253	6,689	9,512
Derivados de tipos de cambio	8,766	258	347	9,736	321	81
Cobertura de resultados futuros	213,866	1,126	3,070	213,743	1,606	481
Derivados de tasas de interés	59,641	429	1,602	50,509	1,085	254
Derivados de tipos de cambio	153,811	664	1,416	162,827	442	209
Otros derivados	414	33	52	407	79	18
Coberturas de inversiones netas en divisas	1,719	62	59	2,659	64	2
Derivados de tipos de cambio	1,719	62	59	2,659	64	2
Derivados con fines de cobertura	1,319,040	25,401	40,001	972,391	8,680	10,076

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

La tabla siguiente muestra el detalle de las relaciones de cobertura de valor de instrumentos identificados y de carteras de instrumentos financieros cuya cobertura seguía en vigor al 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos nominales	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	332,749	11,155	12,711	1,500	114,741	(12,204)	122,280	(10,588)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	325,470	10,992	12,376	1,487	110,376	(12,128)	119,694	(10,540)
Créditos y cuentas por cobrar	19,827	613	171	527	18,394	(541)		
Títulos de deuda	131,460	10,297	1,258	11,521	91,982	(11,587)		
Depósitos	8,081	31	291	(375)			7,878	(388)
Deudas emitidas	166,102	51	10,656	(10,186)			111,816	(10,152)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	7,279	163	335	13	4,365	(76)	2,586	(48)
Créditos y cuentas por cobrar	2,619	95	64	35	2,410	(42)		
Títulos de deuda	1,957	55	12	34	1,955	(34)		
Depósitos	64		30	2			76	2
Deudas emitidas	2,639	13	229	(58)			2,510	(50)
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	770,706	13,058	24,161	(11,240)	204,827	(6,077)	310,192	(20,063)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con ⁽¹⁾	769,218	12,963	24,149	(11,292)	203,490	(8,830)	310,192	(20,063)
Créditos y cuentas por cobrar	346,924	9,243	162	9,680	203,490	(8,830)		
Depósitos	422,294	3,720	23,987	(20,972)			310,192	(20,063)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,488	95	12	52	1,337	(47)		
Créditos y cuentas por cobrar	1,488	95	12	52	1,337	(47)		
Total coberturas de valor	1,103,455	24,213	36,872	(9,740)	319,568	(21,081)	432,472	(30,651)

⁽¹⁾ En este epígrafe se incluyen los montos nominales 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 121,183 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 103,261 millones en el caso de las coberturas de depósitos.

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:



En millones de euros, 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	(643)	110,232	1,530	116,360	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	3,997	3,585	(16)	109,933	1,463	178,771	1,320
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	(659)	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.

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.

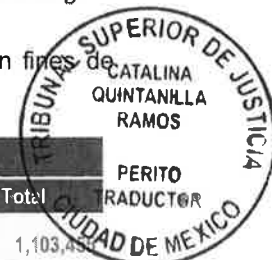
En cuanto a las coberturas de valor interrumpidas por ruptura del contrato de derivado, el monto acumulado de reevaluación que faltaba por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos al 31 de diciembre de 2022 se elevó a EUR 1,399 millones en el activo y a EUR -138 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2021, estos montos sumaban EUR 1,509 millones en el activo y EUR 14 millones en el pasivo.

En cuanto a las coberturas de instrumentos identificados, el monto acumulado de reevaluación por amortizar durante la vida residual de los instrumentos cubiertos se elevó a EUR 111 millones en el activo al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2021, este monto ascendía a EUR 117 millones.

El monto nacional de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 213,866 millones al 31 de diciembre de 2022. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR -245 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el monto nacional de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 213,743 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR 1,329 millones.

UX

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 2022 y al 31 de diciembre de 2021:



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	382,063	430,968	290,424	1,103,455
Derivados de tasas de interés	378,055	426,364	290,270	1,094,689
Derivados de tipos de cambio	4,008	4,604	154	8,766
Cobertura de resultados futuros	142,568	51,041	20,257	213,866
Derivados de tasas de interés	18,178	30,041	11,422	59,641
Derivados de tipos de cambio	124,223	20,753	8,835	153,811
Otros derivados	167	247	-	414
Coberturas de inversiones netas en divisas	1,719	-	-	1,719
Derivados de tipos de cambio	1,719	-	-	1,719

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

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	35,878	(866)	38,906	(1)
Estados	18,682	(350)	19,980	117
Otras administraciones públicas	9,921	(197)	13,000	51
Instituciones de crédito	3,816	(302)	4,138	(169)
Otros	3,459	(17)	1,788	-
Títulos de patrimonio	2,188	623	2,558	933
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	38,066	(243)	41,464	932

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 108 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 105 millones al 31 de diciembre de 2021), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a

62



cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 100 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 104 millones al 31 de diciembre de 2021).

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

Durante el ejercicio 2022, el Grupo enajenó dos de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 267 millones (frente a EUR 12 millones en 2021).



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 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.

Wx



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 crediticio 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 crediticio propio se determina observando las condiciones de las emisiones de títulos de deuda realizadas por el Grupo en el mercado. El ajuste DVA se determina después de tomar en cuenta el ajuste del costo de financiamiento (FVA).

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable disminuye en EUR 160 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con un incremento en valor de EUR 359 millones al 31 de diciembre de 2021, esto es, una variación de EUR -519 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

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

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

W



En millones de euros	31 de diciembre de 2022											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cartera de valores	130,589	25,744	805	157,138	1,043	1,485	5,201	8,939	32,727	4,395	944	38,066
Estados	59,860	10,136	28	70,024	-	-	-	-	16,783	1,770	127	18,680
Otros títulos de deuda	16,454	14,695	630	31,779	1,152	500	333	1,985	14,407	2,412	288	17,107
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	995	5,468	6,954	1,447	213	529	2,189
Préstamos y operaciones de recompra	-	186,170	798	186,968	-	1,274	2,883	4,157	-	-	-	-
Préstamos	-	6,428	5	6,433	-	1,274	2,883	4,157	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	179,742	793	180,535	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	130,589	211,814	1,603	344,106	1,043	2,769	8,664	13,096	32,727	4,385	944	38,066
Cartera de valores	97,367	1,716	72	99,155	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	57,949	92	16	58,057	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	13,183	1,581	47	14,811	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	26,235	43	9	26,287	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	230,303	2,048	232,351	-	1,472	253	1,725	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	6,952	-	6,952	-	1,472	253	1,725	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	223,351	2,048	225,399	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 4.j)	-	-	-	-	1,885	49,830	18,945	70,660	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 4.h)	-	-	-	-	-	675	-	675	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 4.h)	-	-	-	-	4	45,161	18,945	64,110	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	1,881	3,794	-	5,675	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	97,367	232,019	2,120	331,506	1,885	51,102	19,198	72,185	-	-	-	-

En millones de euros	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 el patrimonio neto			
	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	-	246,895	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	48,965	20,581	72,262	-	-	-	-

Los valores razonables de los instrumentos derivados se desglosan por factor de riesgo dominante, a saber, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo crediticio y el riesgo relacionado con las acciones. Los derivados que se utilizan con fines de cobertura son principalmente derivados de tasa de interés.

COX

Empleos de grupo	31 de diciembre de 2022							
	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	873	147,853	1,396	150,122	503	122,659	2,053	125,215
Derivados de tipos de cambio	33	133,628	721	134,382	35	129,204	35	129,274
Derivados de crédito		6,382	912	7,294		6,822	909	7,731
Derivados de acciones	6,760	13,512	2,330	22,602	9,177	13,290	4,824	27,291
Otros derivados	1,295	12,158	79	13,532	843	9,629	138	10,610
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	8,961	213,533	5,433	327,932	10,558	281,604	7,959	300,121
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	25,401	-	25,401	-	40,001	-	40,001

En millones de euros	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	224,916	4,082	240,423	14,126	214,092	9,179	237,397
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	8,680	-	8,680	-	10,076	-	10,076

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 2022, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS EN CADA NIVEL

La siguiente sección contiene una descripción de los instrumentos en cada nivel en la jerarquía; describe especialmente los instrumentos clasificados en el Nivel 3 y las metodologías de valuación asociadas.

Para los instrumentos principales de la cartera de negociación y los derivados clasificados en el Nivel 3, se proporciona más información cuantitativa acerca de los datos utilizados para derivar el valor razonable.

Nivel 1

Este nivel abarca todos los derivados y valores que cotizan en bolsas o que cotizan continuamente en otros mercados activos.

El Nivel 1 incluye títulos de deuda y bonos líquidos, ventas en descubierto de estos instrumentos, instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente, así como la deuda representativa de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros.

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 predeterminada de categorías de productos y un conjunto de subyacentes y bandas de vencimientos. Estos criterios se revisan y actualizan con regularidad, junto con los ajustes de valuación correspondientes, de manera que la clasificación por nivel siga siendo coherente con la política de ajustes de valuación.

Nivel 3

Los **títulos** del Nivel 3 engloban principalmente las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que se reconocen a valor razonable con cambios en resultados o en el patrimonio neto.

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

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

Algunos contratos de recompra son principalmente a largo plazo o estructurados, en bonos emitidos por empresas y ABS: La evaluación 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 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.

69



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

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

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) cuando la incertidumbre de valuación es sustancial. 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.

9X



- 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 cuando la incertidumbre de valuación es sustancial. 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 modelo de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados.
- Las **cestas "N to Default"** son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables.
- Los **productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones** son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas o bien un tipo de cambio. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

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

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.

68



Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance por método de ajuste		Principales tipos de productos que componen el Nivel 2 dentro de la clase de riesgo	Técnicas de valoración utilizadas para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3 considerados	
	Activo	Pasivo					
Contratos de compra	793	2,048	Operaciones de compra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutos, fundamentados principalmente en la base de financiación de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de compra subyacentes	Diferencial de las operaciones de compra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS	0 pb a 80 pb	21 pb (e)
Derivados de tasas de interés	1,396	2,053	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	-13%-53%	17% (a)
			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	3%-14%	12%
			Minimos 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	1%-11.7%	(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	0.4%-3.3%	(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%	1% (a)
Derivados de crédito	912	909	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	17%-85%	(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%-73%	53% (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)	45 pb a 535 pb (1)	435 pb (c)
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	8 pb a 610 pb (2)	99 pb (c)
Derivados de acciones	2,330	4,824	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-124% (3)	33% (d)
					Correlación no observable de las acciones	25%-100%	73% (c)

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

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

(3) El límite superior del rango se relaciona con seis 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 289%.

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

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

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

(e) Cálculo del promedio simple.

68

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio 2022



En millones de euros	Activos financieros				Pasivos financieros		
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	TOTAL	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se mantienen para negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	TOTAL
Situación al 31 de diciembre de 2021	5,324	5,946	1,121	12,391	(10,254)	(20,561)	(30,835)
Compras	1,507	1,497	257	3,261			-
Emissiones				-		(6,810)	(6,810)
Ventas	(1,591)	(1,219)	(502)	(3,312)	(24)		(24)
Liquidaciones ⁽¹⁾	2,682	1,824	135	4,641	2,905	7,904	10,809
Transferencias hacia el Nivel 3	1,657	26	36	1,719	(733)	(1,760)	(2,493)
Transferencias desde el Nivel 3	(2,126)	(34)		(2,160)	1,391	1,007	2,398
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(434)	651	(41)	176	(2,983)	2,800	(183)
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	20	1		21	(383)	(1,758)	(2,141)
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	2	(8)	(3)	(9)	2		2
- Cambios en el patrimonio neto			(59)	(59)			-
Situación al 31 de diciembre de 2022	7,041	8,684	944	16,669	(10,079)	(19,198)	(29,277)

(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.

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.

Wx

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 2022		31 de diciembre de 2021	
	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	+/-8	+/-3	+/-7	+/-3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/-56	+/-5	+/-48	+/-8
Préstamos y operaciones de recompra	+/-42		+/-12	
Instrumentos financieros derivados	+/-576		+/-588	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/-227		+/-322	
Derivados de crédito	+/-98		+/-35	
Derivados de acciones	+/-245		+/-227	
Otros derivados	+/-6		+/-4	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-682	+/-8	+/-655	+/-11

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

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

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

En millones de euros	Margen diferido al 31 de diciembre de 2021	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	204	142	(152)	194
Derivados de crédito	164	150	(140)	174
Derivados de acciones	401	449	(424)	426
Otros instrumentos	9	31	(30)	10
Instrumentos financieros	778	772	(746)	804

**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 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	32,716	(100)	32,616	21,844	(93)	21,751
Cuentas a la vista	11,000	(8)	10,992	9,009	(8)	9,001
Préstamos ⁽¹⁾	15,767	(92)	15,675	10,635	(85)	10,550
Contratos de recompra	5,949		5,949	2,200		2,200
Adeudado a clientes	875,301	(18,281)	857,020	833,935	(19,935)	814,000
Cuentas a la vista	42,963	(2,844)	40,119	52,488	(3,157)	49,331
Créditos a clientes	788,971	(14,354)	774,617	740,080	(15,658)	724,422
Arrendamientos financieros	42,574	(1,083)	41,491	41,026	(1,120)	39,906
Contratos de recompra	793		793	341		341
Total créditos y cuentas por cobrar a costo	908,017	(18,381)	889,636	855,779	(20,028)	835,751

⁽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 2022	31 de diciembre de 2021
Inversión bruta	45,602	43,623
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	13,278	12,276
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	28,068	27,399
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,256	4,148
Ingresos financieros no devengados	(3,028)	(2,797)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	42,574	41,026
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	12,176	11,289
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	26,396	25,845
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,002	3,892
Deterioros	(1,083)	(1,120)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	41,491	39,906

Wx



- Detalle de los títulos de deuda por categoría de emisor



En millones de euros	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	59,961	(23)	59,938	57,221	(20)	57,201
Otras administraciones públicas	15,686	(2)	15,684	17,317	(2)	17,315
Instituciones de crédito	9,062	(2)	9,060	10,593	(2)	10,591
Otros	29,435	(103)	29,332	23,547	(144)	23,403
Total títulos de deuda a costo amortizado	114,144	(130)	114,014	108,678	(168)	108,510

- Detalle de los activos financieros a costo amortizado por estrato

En millones de euros	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	32,716	(100)	32,616	21,844	(93)	21,751
Estrato 1	32,439	(11)	32,428	21,516	(13)	21,503
Estrato 2	191	(10)	181	242	(2)	240
Estrato 3	86	(79)	7	86	(78)	8
Adeudado a clientes	875,301	(18,281)	857,020	833,935	(19,935)	814,000
Estrato 1	761,930	(1,998)	759,932	701,259	(1,834)	699,425
Estrato 2 ⁽¹⁾	88,095	(2,839)	85,256	104,857	(2,687)	102,170
Estrato 3	25,276	(13,444)	11,832	27,819	(15,414)	12,405
Títulos de deuda	114,144	(130)	114,014	108,678	(168)	108,510
Estrato 1	113,602	(27)	113,575	108,006	(20)	107,986
Estrato 2	387	(10)	377	412	(25)	387
Estrato 3	155	(93)	62	260	(123)	137
Total activos financieros a costo amortizado	1,022,161	(18,511)	1,003,650	964,457	(20,196)	944,261

⁽¹⁾ La variación de los créditos clasificados en el estrato 2 se presenta en la nota 2.h

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 euros	31 de diciembre de 2022			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.e)	86	(79)	7	1
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.e)	25,276	(13,444)	11,832	7,651
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	155	(93)	62	14
Total saldos a costo amortizado deteriorados (estrato 3)	25,517	(13,616)	11,901	7,666
Compromisos de financiamiento otorgados	898	(73)	825	198
Compromisos de garantía financiera otorgados	820	(243)	577	135
Total de los compromisos deteriorados fuera de balance (estrato 3)	1,718	(316)	1,402	333

En millones de euros	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

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

Valor bruto En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Salvos deteriorados (estrato 3) al comienzo del periodo	28,165	30,420
Traslado al estrato 3	6,125	6,432
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(1,672)	(2,548)
Traslado a pérdidas	(4,827)	(4,491)
Otras variaciones	(2,274)	(1,648)
Salvos deteriorados (estrato 3) al final del periodo	25,517	28,165

69



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



En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Adeudado a instituciones de crédito	124,718	124,718
Cuentas a la vista	12,538	12,538
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	104,135	147,635
Contratos de recompra	8,045	8,959
Adeudado a clientes	1,008,054	957,684
Depósitos a la vista	592,267	634,784
Cuentas de ahorro	162,354	158,932
Cuentas a plazo y asimilados	253,210	163,429
Contratos de recompra	223	539

⁽¹⁾ Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales, de los cuales EUR 67,000 millones corresponden a TLTRO III al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 120,100 millones de TLTRO III al 31 de diciembre de 2021 (véase nota 2.a Margen de intermediación).

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)

Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos de deuda							64,110	62,334
Deuda subordinada							676	947
- Deuda subordinada reembolsable ⁽²⁾							16	41
- Deuda subordinada perpetua							660	906
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽³⁾	EUR	3,000	dic.-14	Euribor 3 meses + 200 pb		A	660	906

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones

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

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

⁽³⁾ Emisión de BNP Paribas Fortis (previamente Fortis Banque) en diciembre de 2007 de valores híbridos convertibles y subordinados vinculados a acciones (Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities, CASHES).

Los CASHES son valores de duración indeterminada pero se pueden canjear por acciones de Ageas (previamente Fortis SA/NV) a discreción exclusiva del tenedor, a un precio unitario de EUR 239.40. Sin embargo, al 19 de diciembre de 2014, los CASHES se canjearán automáticamente por acciones de Ageas, si su precio es igual o mayor a EUR 359.10 durante veinte sesiones bursátiles consecutivas. El monto del principal nunca se amortizará en efectivo. Los derechos de los titulares de CASHES se limitan a las acciones de Ageas propiedad de BNP Paribas Fortis y otorgadas en prenda a favor de estos titulares.

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

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



• Títulos de deuda medidos a costo amortizado



Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de intereses creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
En millones de euros								
Títulos de deuda							154,143	149,723
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							58,042	47,293
Títulos de deuda negociables							58,042	47,293
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							96,101	102,430
Títulos de deuda negociables							17,587	27,256
Emisiones de bonos							78,514	75,174
Deuda subordinada							24,156	24,720
- Deuda subordinada reembolsable ⁽²⁾							22,419	23,000
- Deuda subordinada perpetua							1,509	1,494
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	255	240
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	1,000	1,000
- Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾	EUR	337	-	⁽⁴⁾	-	-	215	215
Otros							7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas							6	4

⁽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.

6X



4.i INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS



	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	44,317	79,648	123,965	50,940	87,108	138,048
Derivados	1,675		1,675	1,033		1,033
Activos financieros disponibles para venta	104,961		104,961	127,413		127,413
Activos mantenidos hasta el vencimiento	970		970	981		981
Créditos y cuentas por cobrar	3,074		3,074	3,145		3,145
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	342		342	349		349
Inmuebles de inversión	2,855	4,402	7,257	2,875	4,354	7,229
Total de inversiones	156,194	84,050	242,244	186,736	91,462	278,198
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,277		2,277	2,568		2,568
Reservas de pérdidas de titulares de pólizas	2,882		2,882			
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras	163,353	84,050	247,403	189,304	91,462	280,766

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 91,900 millones al 31 de diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2021, el monto era de EUR 108,600 millones, es decir, un cambio en el periodo de EUR -16,700 millones.

El valor razonable de los demás activos financieros se elevó a EUR 150,400 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 2021, el monto era de EUR 170,000 millones, es decir, un cambio en el periodo de EUR -19,600 millones.

El valor razonable estimado de los inmuebles de inversión que no representan contratos vinculados a fondos de inversión y que se han reconocido a costo amortizado es de EUR 4,200 millones al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 4,400 millones al 31 de diciembre de 2021.

69



- Medición del valor razonable de instrumentos financieros**

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



En millones de euros	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	91,640	12,720	601	104,961	110,750	16,196	467	127,413
Títulos de patrimonio	7,627	1,390	437	9,454	9,767	1,338	367	11,472
Títulos de deuda	84,013	11,330	164	95,507	100,983	14,858	100	115,941
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	70,018	41,471	12,476	123,965	86,497	43,486	8,065	138,048
Títulos de patrimonio	69,439	32,669	12,452	114,560	85,749	34,660	8,037	128,446
Títulos de deuda	579	8,802	24	9,405	748	8,826	28	9,602
Derivados	10	1,622	43	1,675	1	909	123	1,033
Activos financieros a valor razonable	161,666	55,813	13,120	230,601	197,248	60,591	8,655	266,494

Nivel 1: este nivel incluye las acciones y bonos líquidos, los instrumentos derivados negociados en mercados organizados (futuros, opciones, etc.) y las participaciones de fondos y UCITS cuyos valores liquidativos se calculan diariamente.

Nivel 2: este nivel comprende las acciones, determinadas obligaciones de estados o empresas, el resto de participaciones de fondos y UCITS y los derivados negociados en mercados no regulados.

Nivel 3: este nivel se compone principalmente de las unidades de participación en fondos y las acciones que no cotizan en bolsa que en su mayor parte están formadas por participaciones en sociedades y fondos de capital riesgo.

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

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

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 2021	467	8,188	8,655
Compras	290	3,701	3,991
Ventas	(371)	(2,875)	(3,246)
Liquidaciones	(16)	(393)	(409)
Transferencias hacia el Nivel 3	312	2,423	2,735
Transferencias desde el Nivel 3	(80)	(41)	(121)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	5	1,509	1,514
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio		8	8
Cambios en el patrimonio neto	(6)		(6)
Situación al 31 de diciembre de 2022	601	12,519	13,120

69



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

En millones de euros	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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
Titulos de deuda	95,507		(11,744)	115,941		9,408
Titulos de patrimonio	9,454	(698)	2,041	11,472	(664)	3,257
Total activos disponibles para venta	104,961	(698)	(9,703)	127,413	(664)	12,665

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2022					31 de diciembre de 2021				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en el balance
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,016			1,016	970	1,150			1,150	981
Créditos y cuentas por cobrar		3,069	7	3,076	3,074		3,152	3	3,155	3,145

4.j RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,147	4,212
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	162,909	168,910
- Contratos de seguro	88,278	87,325
- Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	74,631	81,585
Pasivos técnicos - contratos de inversión	47,984	50,723
- Contratos de inversión con participación discrecional	39,729	41,850
- Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,255	8,873
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	6,527	27,011
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	221,567	250,856
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	3,065	2,890
Derivados	1,900	1,049
Total reservas técnicas y otros pasivos de seguros	226,532	254,795

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 Luxemburgo y en Italia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación promedio del 92% en el 2022, sin cambios desde 2021.

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.

OX

Al 31 de diciembre de 2022, esta prueba no reveló insuficiencias.

Los cambios en las reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión se analizarán de la siguiente manera:



En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Pasivos relacionados con contratos de seguros al inicio del periodo	250,856	236,189
Aportaciones a las reservas técnicas de los contratos de seguro y depósitos tomados en contratos financieros relacionados con el negocio de seguros de vida	1,384	24,687
Prestaciones pagadas	(20,495)	(18,721)
Efecto de los cambios en el valor de los activos de las pólizas vinculadas a fondos de inversión	(9,725)	8,242
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(341)	811
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(112)	(348)
Pasivos relacionados con contratos de seguros al final del periodo	221,567	250,856

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

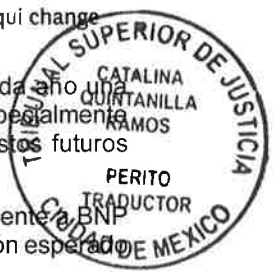
4.k IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuestos corrientes	1,685	1,862
Impuestos diferidos	4,208	4,004
Activos fiscales corrientes y diferidos	5,893	5,866
Impuestos corrientes	2,042	1,787
Impuestos diferidos	1,012	1,316
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,054	3,103

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	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 2022
Instrumentos financieros	(857)	(278)	1,434	(135)	19	183
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	738	(13)		39	(11)	753
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(481)	(89)			(7)	(577)
Provisiones para riesgo de crédito	2,705	(93)			20	2,632
Pérdidas fiscales compensables	774	(221)			10	563
Otros rubros	(191)	(126)			(41)	(358)
Total impuestos diferidos netos	2,688	(820)	1,434	(96)	(10)	3,196
Activos por impuestos diferidos	4,004					4,208
Pasivos por impuestos diferidos	(1,316)					(1,012)

69X



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 254 millones al 31 de diciembre de 2022, cuyo periodo de recuperación esperado es de 3 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos ascienden a EUR 1,530 millones al 31 de diciembre de 2022 (de los cuales, EUR 1,336 corresponden a pérdidas fiscales compensables), frente a EUR 1,408 millones al 31 de diciembre de 2021 (de los cuales, EUR 1,234 millones de pérdidas fiscales compensables).

4.1 AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	155,199	136,142
Cuentas de cobranza	282	242
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	7,030	4,617
Otros deudores y activos diversos	46,581	38,122
Total ajustes por periodificación y otros activos	209,092	179,123
Depósitos de garantía recibidos	124,047	101,923
Cuentas de cobranza	2,907	2,870
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	10,874	7,739
Pasivos por arrendamientos	3,075	3,248
Otros acreedores y pasivos diversos	44,553	29,619
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	185,456	145,399

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:

En millones de euros	Ejercicio 2022			31 de diciembre de 2022	Ejercicio 2021			31 de diciembre de 2021
	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas	Participación en el resultado neto	Participación en los cambios en el patrimonio neto	Participación en el estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto	Inversiones en asociadas
Negocios conjuntos	34	130	164	1,447	5	128	133	1,022
Empresas asociadas ⁽¹⁾	665	(990)	(325)	4,816	489	184	673	5,506
Total inversiones en asociadas	699	(860)	(161)	6,263	494	312	806	6,528

⁽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:

En millones de euros	País de inscripción	Actividad	particip. (%)	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Negocios conjuntos					
bpost banque ⁽¹⁾	Bélgica	Servicios bancarios para particulares	100%	-	111
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	327	203
BoB Cardif Life Insurance	China	Seguros de vida	50%	232	231
BNPP Cardif TCB Life Insurance	Taiwán	Seguros de vida	49%	161	214
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	597	1,704
Banque de Nankin	China	Servicios bancarios para particulares	14%	2,757	2,306
Allfunds Group Plc	Reino Unido	Servicios financieros	12%	318	370

⁽¹⁾ El 3 de enero de 2022, el Grupo BNP Paribas tomó el control en exclusiva de bpost banque.

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	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	827	(298)	529	869	(294)	575
Terrenos y edificios	11,507	(4,704)	6,803	12,023	(4,817)	7,206
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,177	(5,400)	1,777	7,172	(5,312)	1,860
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	38,817	(10,658)	28,159	33,890	(9,285)	24,605
Otra propiedad, planta y equipo	2,318	(1,118)	1,200	1,932	(1,095)	837
Propiedad, planta y equipo	59,819	(21,880)	37,939	55,017	(20,509)	34,508
De los cuales, derechos de uso	6,000	(3,294)	2,706	6,117	(3,314)	2,803
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	60,646	(22,178)	38,468	55,886	(20,803)	35,083
Programas informáticos adquiridos	3,690	(3,035)	655	3,303	(2,651)	652
Programas informáticos producidos por la compañía	6,345	(5,000)	1,345	5,995	(4,657)	1,338
Otros activos intangibles	2,367	(577)	1,790	2,157	(488)	1,669
Activos intangibles	12,402	(8,612)	3,790	11,455	(7,796)	3,659

09



- **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 680 millones al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 736 millones al 31 de diciembre de 2021.



- **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 2022	31 de diciembre de 2021
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	8,221	7,757
<i>Pagos por cobrar en menos de un año</i>	<i>3,613</i>	<i>3,364</i>
<i>Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	<i>4,582</i>	<i>4,341</i>
<i>Pagos por cobrar en más de 5 años</i>	<i>26</i>	<i>52</i>

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

- **Activos intangibles**

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

- **Depreciación, amortización y provisiones**

El monto neto de las provisiones y reversiones de amortización para el ejercicio 2022 fue de EUR 2,376 millones, en comparación con EUR 2,336 millones para el ejercicio 2021.

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 18 millones durante el ejercicio 2022, frente a EUR 8 millones durante el ejercicio 2021.

Qx



4.o FONDO DE COMERCIO



En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Valor en libros al inicio del periodo	5,121	5,121
Adquisiciones	215	47
Enajenaciones	(15)	(90)
Deterioro reconocido durante el periodo	(28)	(26)
Reclasificación en activos que se mantienen para venta (véase nota 7.d)		(2,533)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	1	230
Valor en libros neto al final del periodo	5,294	5,121
Valor en libros bruto	8,413	8,350
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,119)	(3,229)

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

En millones de euros	Valor en el balance		Deterioro reconocido		Adquisiciones	
	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
Banca Empresarial e Institucional	1,215	1,210				
Banca Global	279	276				
Mercados Globales	490	478				
Servicios de Valores	446	456				
Banca y Servicios Personales y Comerciales	2,894	2,704	(19)	(26)	215	32
Arval	608	523			96	1
Soluciones de Arrendamiento	148	150				
Finanzas Personales	1,291	1,236	(19)		61	
Inversionistas Personales	564	568		(26)		
Nuevos negocios digitales	220	159			61	
Otros	63	68			(3)	31
Servicios de Inversión y Protección	1,182	1,204	(9)		-	15
Gestión de Activos	190	186				
Seguros	281	296				
Inmuebles	402	406				
Gestión de Riqueza	309	316	(9)			15
Otras Actividades	3	3				
Total fondo de comercio positivo	5,294	5,121	(28)	(26)	215	47
Fondo de comercio negativo			277	117		
Variación del fondo de comercio reconocida en la cuenta de resultados			249	91		

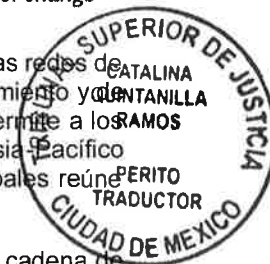
El Grupo ha efectuado un análisis detallado de los fondos de comercio para determinar la necesidad de aplicar deterioros a raíz de la crisis sanitaria.

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:

Banca Global: Banca Global 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.

99



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 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: Servicios de Valores ofrece soluciones integradas a todos los eslabones de la cadena de inversión: sociedades de valores y bolsa (*sell-side*), inversionistas institucionales (*buy-side*) y emisores: BNP Paribas es uno de los principales actores mundiales del negocio de Valores.

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).

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 u Opel Vauxhall, 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 para celulares. 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.

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

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 9,000 puntos de venta en Francia, España, Bélgica y Portugal.

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 Groupe Financier BMO para la venta de sus actividades de banca comercial en EE.UU. gestionadas por BancWest, por un precio total de EUR 16,300 millones que se abonarán en efectivo en el momento del cierre de la operación.

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).

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

99

incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de consumidores.

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.

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

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

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

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

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

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

La tasa de crecimiento a perpetuidad utilizada es del 2% en las unidades generadoras de efectivo que desarrollan su actividad en un entorno económico maduro en Europa. 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 euros	Finanzas Personales
Costo del capital	10.8%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(159)
Variación favorable de -10 puntos básicos	162
Ratio de explotación	47.8%
Variación desfavorable de 1%	(351)
Variación favorable de -1%	351
Costo del riesgo	(1,503)
Variación desfavorable de +5%	(408)
Variación favorable de -5%	408
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.0%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(257)
Variación favorable de +50 puntos básicos	288

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.



4.p PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

- Provisiones para contingencias y cargos, por tipo

En millones de euros	31 de diciembre de 2021	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 2022
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,532	1,256	(1,254)	(640)	223	6,117
de los cuales, beneficios postempleo (nota 6.b)	3,727	235	(369)	(604)	171	3,160
de los cuales, asistencia médica postempleo (nota 6.b)	115	7	(2)	(37)		83
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 6.c)	1,364	498	(345)		29	1,546
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal (nota 6.d)	355	18	(113)		10	270
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones (nota 6.e)	970	498	(423)		14	1,059
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	93	(46)	-		-	47
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 2.h)	1,425	70	(71)		6	1,430
Provisiones para litigios	992	369	(215)		26	1,172
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,145	228	(128)		29	1,274
Total provisiones para contingencias y cargos	10,187	1,877	(1,668)	(640)	284	10,040

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	16,547	17,378
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	14,409	15,239
con antigüedad mayor de 10 años	6,332	5,652
con antigüedad entre 4 y 10 años	7,227	8,108
con antigüedad menor a 4 años	850	1,479
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	10	23
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	2	4
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	47	93
provisiones constituidas para planes de ahorro-vivienda	42	93
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	5	-
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	-	-

62



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 el NIC 32 en materia de compensación.

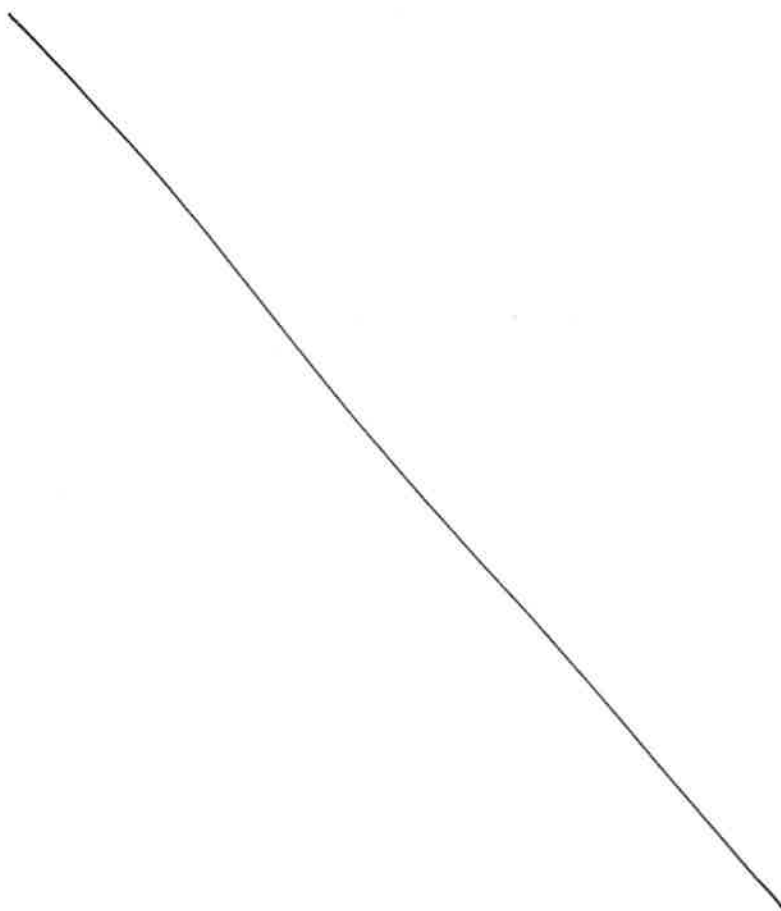
Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance única y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos 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.

09x





	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 euros, al 31 de diciembre de 2022						

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Cartera de valores	166,077		166,077			166,077
Préstamos y operaciones de recompra	334,401	(143,276)	191,125	(27,377)	(147,368)	16,380
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	980,161	(626,829)	353,333	(228,379)	(64,980)	59,974
Activos financieros a costo amortizado	1,003,650		1,003,650	(966)	(5,198)	997,486
de los cuales, contratos de recompra	6,742		6,742	(966)	(5,198)	578
Ajustes por periodificación y otros activos	209,092		209,092		(44,982)	164,110
de los cuales, depósitos de garantía entregados	155,199		155,199		(44,982)	110,217
Otros activos no sujetos a compensación	743,099		743,099			743,099
TOTAL ACTIVO	3,436,480	(770,105)	2,666,376	(256,722)	(262,528)	2,147,126

	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 euros, al 31 de diciembre de 2022						

Pasivo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Valores negociables	99,155		99,155			99,155
Depósitos y operaciones de recompra	377,352	(143,276)	234,076	(27,376)	(184,013)	22,687
Títulos de deuda	70,460		70,460			70,460
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	966,951	(626,829)	340,122	(228,379)	(44,335)	67,408
Pasivos financieros a costo amortizado	1,132,772		1,132,772	(967)	(6,500)	1,125,305
de los cuales, contratos de recompra	8,268		8,268	(967)	(6,500)	801
Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,456		185,456		(57,443)	128,013
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	124,047		124,047		(57,443)	66,604
Otros pasivos no sujetos a compensación	477,780		477,780			477,780
TOTAL PASIVO	3,309,926	(770,105)	2,539,821	(256,722)	(292,291)	1,990,808

62



En millones de euros,
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	3,244,948	(610,504)	2,634,444	(195,258)	(261,283)	2,177,903

En millones de euros,
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

UX

**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 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 titulaciones compradas por terceros.



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

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	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
En millones de euros				
Préstamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,274		7,382	
Activos financieros a costo amortizado	1,410		1,613	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	75		317	
Contratos de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	33,550	33,547	28,413	28,413
Activos financieros a costo amortizado	6,311	6,287	6,437	6,437
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	459	459	1,524	1,524
Inversiones de las actividades aseguradoras	6,312	6,895	6,180	6,226
Total	54,391	47,188	51,866	42,600

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

	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
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022					
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	24,126	23,326	24,164	22,112	2,052
Total	24,126	23,326	24,164	22,112	2,052

	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
En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021					
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

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.

29



5. COMPROMISOS OTORGADOS O RECIBIDOS



5.a COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

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

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Compromisos de financiamiento otorgados		
- a instituciones de crédito	4,235	3,501
- a clientes	382,746	362,902
Apertura de créditos confirmados	347,650	328,741
Otros compromisos a favor de clientes	35,096	34,161
Total de compromisos de financiamiento otorgados	386,981	366,403
de los cuales, estrato 1	343,339	321,368
de los cuales, estrato 2	18,745	22,529
de los cuales, estrato 3	898	1,088
de los cuales, actividades aseguradoras	1,477	1,810
de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta	22,522	19,608
Compromisos de financiamiento recibidos		
- de instituciones de crédito	66,554	38,708
- de clientes	2,221	6,729
Total de compromisos de financiamiento recibidos	68,775	45,437
de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta	9,272	8,711

5.b COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Compromisos de garantía otorgados		
- por orden de instituciones de crédito	60,357	30,221
- por orden de clientes	118,427	141,074
Garantías inmobiliarias	2,285	2,474
Garantías administrativas y fiscales y otras	65,294	64,571
Otras garantías por orden de clientes	50,848	74,029
Total de compromisos de garantía otorgados	178,784	171,295
de los cuales, estrato 1	165,549	159,247
de los cuales, estrato 2	12,120	10,953
de los cuales, estrato 3	820	833
de los cuales, actividades aseguradoras	295	262
de los cuales, compromisos de garantía otorgados asociados con activos que se mantienen	-	-

OX

**5.c COMPROMISOS RELACIONADOS CON TÍTULOS**

En relación con el reconocimiento de operaciones con títulos en la fecha de liquidación, los compromisos representativos de títulos a entregar o a recibir son los siguientes:



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Títulos a entregar	17,325	11,608
Títulos a recibir	17,263	10,604

5.d OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

- Instrumentos financieros entregados como garantía**

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Instrumentos financieros (títulos negociables y cuentas por cobrar privadas) presentados ante bancos centrales y utilizables en cualquier momento como garantía para posibles operaciones de refinanciamiento después de descuentos	132,938	158,111
- Presentados como garantía ante bancos centrales	67,792	120,777
- Disponibles para operaciones de refinanciamiento	65,146	37,334
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	371,552	457,168
Activos financieros entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo⁽¹⁾	239,761	231,877

⁽¹⁾ Incluyen fundamentalmente los financiamientos de "Société de Financement de l'Économie Française" y de "Caisse de Refinancement de l'Habitat".

El valor razonable de los instrumentos financieros entregados por el Grupo como garantía y bajo contratos de recompra que el beneficiario tiene autorización para vender o reutilizar como garantía asciende a EUR 523,321 millones al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 610,170 millones al 31 de diciembre de 2021).

- Instrumentos financieros recibidos en garantía**

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	326,198	212,910
<i>de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía</i>	<i>192,274</i>	<i>99,407</i>
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	336,799	418,435

El valor razonable de los instrumentos financieros recibidos como garantía o bajo contratos de recompra que el Grupo vendió o reutilizó de forma efectiva como garantía ascendieron a EUR 307,886 millones al 31 de diciembre de 2022 (comparado con EUR 328,084 millones al 31 de diciembre de 2021).

UX



6. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS A EMPLEADOS



6.a GASTOS DE PERSONAL

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	13,484	12,379
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,627	3,508
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	494	530
Total gastos de personal	17,605	16,417

6.b BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad únicamente tiene la obligación de pagar un monto fijo (expresado como un porcentaje del sueldo anual del beneficiario, por ejemplo) a una entidad externa que garantiza el pago de las prestaciones con base en los activos disponibles para cada miembro del plan, se describe como un plan de aportación definida. Por el contrario, cuando la obligación de la entidad es administrar los activos financieros financiados mediante el cobro de aportaciones de empleados y asumir el costo de los beneficios (o garantizar el monto final sujeto a eventos futuros), se describe como un plan de prestación definida. Lo mismo aplica si la entidad confía la administración del cobro de aportaciones y el pago de prestaciones a una entidad externa, pero conserva el riesgo que surge de la gestión de los activos y/o la evolución futura de las prestaciones.

- **Principales regímenes de jubilación de aportación definida del Grupo**

El Grupo BNP Paribas ha instrumentado durante los últimos años una amplia campaña de conversión de los planes de prestación definida a planes de aportación definida.

Así, en Francia el Grupo BNP Paribas paga aportaciones a varios organismos nacionales e interprofesionales que se encargan de las pensiones de jubilación básicas y complementarias. BNP Paribas SA y algunas subsidiarias han puesto en marcha un sistema de pensiones de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta que se sumará a las pensiones que pagan los sistemas nacionales.

Además, como los planes de prestación definida han estado cerrados a nuevos empleados en la mayoría de los países fuera de Francia, a estos se les ofrece el beneficio de unirse a planes de pensiones de aportación definida.

El monto pagado a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2022 fue de EUR 720 millones, en comparación con EUR 670 millones para el ejercicio 2021.

6X

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:

Monto de las aportaciones en millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Francia	353	349
Italia	90	94
Reino Unido	64	56
Turquía	26	25
Hong Kong	26	22
Luxemburgo	28	22
Estados Unidos	25	11
Otros	108	91
TOTAL	720	670



En Italia, el régimen instaurado por BNL se financia mediante aportaciones empresariales (4.2% del salario) y aportaciones de los empleados (2% del salario). Los empleados también pueden realizar pagos voluntarios adicionales.

En el Reino Unido, la empresa realiza aportaciones de hasta el 12% del salario para la mayoría de los empleados y estos pueden realizar pagos complementarios voluntarios.

En EE.UU., el Banco realiza aportaciones iguales a las pagadas voluntariamente por los empleados, con algunos límites.

- **Principales regímenes de jubilación de prestación definida del Grupo e indemnizaciones por baja o cese**
 - Planes de jubilación de prestación definida

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia un plan de prestación definida para sus empleados y gerencia que se incorporaron al banco antes de que se armonizaran los planes de pensiones del banco el 1º de enero de 2002, con base en el último sueldo y el número de años en servicio. Las obligaciones actuariales relacionadas con este régimen se encuentran prefinanciadas parcialmente en un 88% a finales de 2022 (93% en 2021) a través de la aseguradora AG Insurance, en la que el Grupo BNP Paribas posee una participación accionaria del 25%.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas disfrutan de un régimen de jubilación complementaria por el que reciben un capital en función de los años de servicio y del salario final. Este régimen está prefinanciado en un 90% a finales de 2022 (frente al 100% a finales de 2021) a través de aseguradoras.

En Bélgica, los empleados disfrutan de regímenes de aportación definida que conllevan para el empleador la obligación de garantizar una rentabilidad mínima sobre los activos financieros invertidos. También se ha constituido una provisión sobre estos regímenes, ya que esta garantía de rentabilidad no está cubierta íntegramente por la aseguradora.

En Francia, BNP Paribas paga una pensión bancaria complementaria con cargo a los derechos que se devengaron hasta el 31 de diciembre 1993 para los empleados jubilados y en servicio en esa fecha. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones residuales asumidas por el Grupo en relación con estos empleados se reconocen íntegramente en el balance.

Los planes de jubilación de prestación definida de los que se beneficiaban ejecutivos del grupo se han cerrado a nuevos miembros y se han convertido en planes de aportación. Los montos que se asignarán a los beneficiarios residuales, sujetos a su presencia en el Grupo en el momento de la jubilación, se determinaron de forma definitiva cuando se cerraron los planes. Estos regímenes de jubilación se han externalizado con empresas de seguros y están financiados en un 221% al 31 de diciembre de 2022, frente a un 148% al 31 de diciembre de 2021.

En el Reino Unido existen planes de jubilación de prestación definida (fondos de pensiones), ya cerrados a nuevos participantes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. La gestión de los regímenes de pensiones está encomendada a organismos de gestión independientes (*trustees*). Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 125%, frente a 127% al 31 de diciembre de 2021.

59



En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilación complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia según unas condiciones previamente. La gestión de estos regímenes corre a cargo de una fundación. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están cubiertas en un 121% con activos financieros, frente al 102% al 31 de diciembre de 2021.

En EE.UU., los planes de jubilación de prestación definida se basan en la adquisición anual de un capital constitutivo de una pensión, expresado como porcentaje del salario anual y remunerado a una tasa definida previamente. Estos planes se encuentran cerrados a nuevos miembros y ya no devengan derechos. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están cubiertas en un 85% con activos financieros, frente al 95% al 31 de diciembre de 2021.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, ya cerrados a nuevos partícipes, que se basan generalmente en la obtención de una pensión definida en función del último salario y del número de años de servicio. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2022, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 70%, frente a 55% al 31 de diciembre de 2021.

En Turquía, el principal plan de pensiones que reemplaza el sistema nacional de pensiones debería transferirse al estado turco en un futuro. Este plan ofrece garantías más allá del mínimo legal. A finales de 2022, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan ampliamente las obligaciones asumidas, por lo que este excedente no se reconoce como un activo del Grupo.

- Indemnizaciones por baja o cese

Los empleados de las sociedades del Grupo reciben diferentes beneficios, como indemnizaciones por baja o cese, definidos de conformidad con los mínimos legales (Código del Trabajo de Francia, convenios colectivos) o los acuerdos de empresa específicos.

Las obligaciones de BNP Paribas en relación con estos beneficios en Francia se financian mediante un contrato con una aseguradora. Al 31 de diciembre de 2022, estas obligaciones están cubiertas en un 132% con activos financieros, frente al 108% al 31 de diciembre de 2021.

En mayo de 2021, el CINIIF publicó su decisión relativa al método de medición de la obligación que es necesario reconocer en relación con determinados regímenes de prestaciones postempleo.

Esta decisión modifica la medición de las obligaciones relativas a los regímenes de gratificaciones de jubilación de las entidades francesas del Grupo cuyo baremo de derechos está o bien limitado por antigüedad total o bien formado por etapas de adquisición de derechos, o bien es una combinación de los dos, precisando el periodo y el ritmo de reconocimiento de los cargos correspondientes.

Su puesta en marcha ha supuesto a fecha del 1º de enero de 2021 una reducción del valor descontado de la obligación bruta de EUR 96 millones, reconocida con el correspondiente incremento de las reservas por un monto después de impuestos de EUR 74 millones.

En otros países, las obligaciones en concepto de indemnizaciones por baja o cese se concentran principalmente en Italia, donde los derechos se congelaron con fecha del 31 de diciembre de 2006.

Qx



- Obligaciones relativas a regímenes de jubilación de prestación definida e indemnizaciones por baja o cese



Activos y pasivos reconocidos en el balance

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados (1)	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	2,738		2,738	(124)	(2,395)		219	(2,395)		(2,395)	2,614
Reino Unido	1,067		1,067	(1,334)			(267)	(267)	(267)		
Suiza	979		979	(1,185)		208	2				2
Francia	845	62	907	(1,157)			(250)	(346)	(346)		96
Estados Unidos	467	64	531	(458)			73	(24)	(24)		97
Turquía	139	63	202	(295)		157	64				64
Italia		182	182				182				182
Alemania	93	45	138	(98)			40	(7)	(7)		47
Otros	379	51	430	(313)	(2)	2	117	(13)	(11)	(2)	130
TOTAL	6,707	467	7,174	(4,964)	(2,397)	367	180	(3,052)	(655)	(2,397)	3,232
de los cuales, actividades continuadas	6,391	404	6,795	(4,635)	(2,397)	367	130	(3,030)	(633)	(2,397)	3,160
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	316	63	379	(329)	-	-	50	(22)	(22)	-	72

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor descontado bruto de las obligaciones total o parcialmente financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos afectos a planes	Valor razonable de los activos diferenciados (1)	Límite de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestaciones definidas	de los cuales, activos netos de los planes de prestaciones definidas	de los cuales, valor razonable de los activos diferenciados	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
Bélgica	3,189		3,189	(157)	(2,930)		102	(2,930)		(2,930)	3,032
Reino Unido	1,769		1,769	(2,248)			(479)	(481)	(481)		2
Suiza	1,146		1,146	(1,172)		29	3				3
Francia	1,058	81	1,139	(1,175)			(36)	(191)	(191)		155
Estados Unidos	572	79	651	(579)			72	(16)	(16)		88
Turquía	134	32	166	(238)		104	32				32
Italia		238	238				238				238
Alemania	132	71	203	(112)			91				91
Otros	504	55	559	(401)	(2)		156	(8)	(6)	(2)	164
TOTAL	8,504	556	9,060	(6,082)	(2,932)	133	179	(3,626)	(694)	(2,932)	3,605
de los cuales, actividades continuadas	8,129	479	8,608	(5,691)	(2,932)	133	118	(3,609)	(677)	(2,932)	3,727
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	375	77	452	(391)	-	-	61	(17)	(17)	-	78

(1) Los activos diferenciados se encuentran principalmente en el balance de las subsidiarias y las participaciones de seguros del Grupo, principalmente en AG Insurance con respecto al plan de prestación definida de BNP Paribas Fortis; estos activos financian compromisos con otras entidades del Grupo y se transfirieron a dichas aseguradoras para cubrir beneficios postempleo de ciertas categorías de empleados.

UX



Variación del valor descontado de las obligaciones, incluidas las actividades que se mantienen para venta



En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Valor descontado de las obligaciones al inicio del periodo	9,060	
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	215	222
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	100	61
Costo de los servicios pasados	(5)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	(11)	(25)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	10	(24)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	(1,985)	(327)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	341	195
Aportaciones de los miembros de los planes	23	22
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(101)	(105)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(489)	(419)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(25)	108
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	41	21
Otras variaciones ⁽¹⁾	-	(96)
Valor descontado de las obligaciones al final del periodo	7,174	9,060

⁽¹⁾ Efecto de la decisión del CINIIF de mayo de 2021.

- Variación del valor razonable de los activos afectos a planes y de los activos diferenciados, incluidas las actividades que se mantienen para venta

En millones de euros	Activos afectos a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Valor razonable de los activos al comienzo del periodo	6,082	5,870	2,932	3,050
Intereses recibidos de los activos	99	73	13	2
Efecto de las liquidaciones de planes	(21)	(26)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	(938)	216	(548)	(29)
Aportaciones de los miembros de los planes	13	13	10	9
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	54	65	198	98
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(257)	(220)	(232)	(199)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(64)	70		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(4)	21	24	1
Valor razonable de los activos al final del periodo	4,964	6,082	2,397	2,932

62



- Componentes de los gastos relativos a los planes de prestaciones definidas

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Costo de los servicios	220	222
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	215	
Costo de los servicios pasados	(5)	(1)
Efecto de las liquidaciones de planes	10	1
Gasto financiero neto	6	9
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	100	61
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	18	23
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(99)	(73)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(13)	(2)
Total reconocido en "Gastos de personal"	226	231
de los cuales, actividades continuadas	222	228
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	4	3

- Otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	(1,486)	187
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	(10)	24
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	1,985	327
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(341)	(195)
Variación del efecto de la limitación de los activos	(263)	27
Total, otros rubros contabilizados directamente en el patrimonio neto	(115)	370
de los cuales, actividades continuadas	(127)	350
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	12	20

- Principales supuestos actuariales empleados para el cálculo de las obligaciones

En las zonas monetarias del euro, el Reino Unido y EE.UU., el Grupo determina las hipótesis de descuento sobre la base de los bonos corporativos de alta calidad cuyo plazo coincide con la duración de las obligaciones evaluadas.

Los rangos de tasas aplicados figuran a continuación:

En porcentaje	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios (1)	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios (1)
Bélgica	1.90% / 3.80%	3.30% / 5.00%	0.00% / 1.10%	2.90% / 3.60%
Reino Unido	3.50% / 4.90%	2.00% / 3.30%	1.30% / 1.90%	2.00% / 3.50%
Francia	3.30% / 3.80%	2.10% / 3.65%	0.10% / 1.10%	1.40% / 3.25%
Suiza	2.00% / 2.15%	1.75% / 2.00%	0.20% / 0.30%	1.50%
Estados Unidos	4.90% / 5.00%	2.50%	2.60% / 2.90%	2.50%
Italia	1.90% / 3.60%	2.10% / 3.20%	0.30% / 1.00%	1.80% / 2.50%
Alemania	2.30% / 3.80%	2.00% / 2.90%	0.60% / 1.10%	1.80% / 2.50%
Turquía	10.60%	8.50%	20.01%	17.03%

(1) Incluido el efecto derivado de la evolución de los precios (inflación)

6x



Las tasas de descuento promedio ponderadas por el valor de las obligaciones son las siguientes:

- en la Eurozona: 3.54% al 31 de diciembre de 2022, frente a 0.60% al 31 de diciembre de 2021;
- en el Reino Unido: 4.78% al 31 de diciembre de 2022, frente a 1.88% al 31 de diciembre de 2021;
- en Suiza: 2.15% al 31 de diciembre de 2022, frente a 0.30% al 31 de diciembre de 2021.

El efecto de un cambio de las tasas de descuento de 100 pb en el valor descontado de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

Evolución del valor descontado de las obligaciones En millones de euros	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Tasa de descuento -100pb	Tasa de descuento +100pb	Tasa de descuento -100pb	Tasa de descuento +100pb
Bélgica	201	(175)	327	(266)
Reino Unido	187	(147)	403	(302)
Francia	92	(78)	129	(107)
Suiza	133	(107)	177	(140)
Estados Unidos	18	(15)	30	(24)
Italia	12	(11)	18	(16)
Alemania	26	(20)	41	(32)
Turquía	13	(10)	15	(12)

Las hipótesis de inflación utilizadas para el cálculo de los compromisos del Grupo se determinan localmente en función de la zona monetaria, con la excepción de la eurozona, donde la hipótesis se determina de forma centralizada.

Las tasas de inflación promedio ponderadas por el valor de las obligaciones son las siguientes:

- en la Eurozona: 2.43% al 31 de diciembre de 2022, frente a 1.76% al 31 de diciembre de 2021;
- en el Reino Unido: 3.03% al 31 de diciembre de 2022, frente a 2.90% al 31 de diciembre de 2021;
- en Suiza: 1.25% al 31 de diciembre de 2022, frente a 1.00% al 31 de diciembre de 2021.

El efecto de un aumento de las tasas de inflación de 100 pb en el valor de las obligaciones relacionadas con beneficios postempleo es el siguiente:

Evolución del valor descontado de las obligaciones En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
	Tasa de inflación +100pb	Tasa de inflación +100pb
Bélgica	148	188
Reino Unido	126	256
Francia	92	125
Suiza	8	11
Estados Unidos	0	0
Italia	8	12
Alemania	14	7
Turquía	12	18

Los efectos de las variaciones de las tasas de inflación y las tasas de descuento que se presentan arriba no son acumulativos.

QX



- Tasas de rendimiento efectivo de los activos afectos a planes y los activos diferenciados durante el periodo

	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país)	Promedios ponderados
En porcentaje				
Bélgica	-18.75% / 6.30%	-12.65%	-5.65% / 13.35%	0.45%
Reino Unido	-38.30% / 0%	-34.60%	6.60% / 14.80%	7.70%
Francia	2.60%	2.60%	2.00%	2.00%
Suiza	-15.85% / 1%	0.50%	1.00% / 9.45%	7.85%
Estados Unidos	-29.75% / -16.75%	-28.90%	2.00%	2.00%
Alemania	-26.15% / 1.30%	-11.20%	-6.65% / 5.25%	4.60%
Turquía	40.80%	40.80%	20.60%	20.60%

- Desglose de los activos de cobertura

	31 de diciembre de 2022						31 de diciembre de 2021					
	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros
En porcentaje												
Bélgica	8%	48%	20%	1%	0%	23%	7%	53%	14%	1%	0%	25%
Reino Unido	7%	65%	13%	0%	2%	13%	8%	72%	8%	0%	2%	10%
Francia ⁽¹⁾	8%	60%	18%	13%	1%	0%	7%	69%	16%	8%	0%	0%
Suiza	32%	0%	23%	21%	3%	20%	36%	0%	26%	20%	4%	14%
Estados Unidos	19%	18%	58%	0%	1%	4%	18%	0%	73%	1%	6%	2%
Alemania	25%	64%	0%	0%	3%	9%	23%	66%	0%	0%	2%	9%
Turquía	0%	59%	0%	3%	30%	7%	0%	0%	0%	4%	93%	3%
Otros	10%	18%	12%	2%	2%	57%	9%	17%	10%	2%	2%	60%
GRUPO	12%	44%	18%	6%	2%	18%	11%	49%	15%	4%	4%	17%

⁽¹⁾ En Francia, el desglose de los activos de cobertura corresponde al desglose del fondo general de la compañía aseguradora con la que se han externalizado los compromisos.

El Grupo ha implementado un marco para la gestión de los activos representativos de obligaciones de prestación definida relacionadas con pensiones cuyos objetivos principales son delimitar y controlar los riesgos de inversión.

Este marco detalla fundamentalmente los principios de inversión, en particular la definición de una estrategia de inversión para los activos de cobertura basada en objetivos financieros y la delimitación de los riesgos financieros, con vistas a establecer la forma en que deben gestionarse los activos de cobertura a través de los mandatos de delegación de la gestión financiera.

La estrategia de inversión estipula que debe realizarse un estudio de adecuación de los activos y los pasivos con una periodicidad mínima trienal para los planes con activos por valor de más de EUR 100 millones.

- **Planes de asistencia médica postempleo**

El Grupo ofrece algunos planes de cobertura médica para empleados retirados, principalmente en Bélgica.

El valor descontado de las obligaciones relacionadas con la asistencia médica postempleo se eleva a EUR 83 millones al 31 de diciembre de 2022, frente a EUR 115 millones al 31 de diciembre de 2021.

69x

6.c OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados. La provisión neta correspondiente asciende a EUR 453 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 457 millones al 31 de diciembre de 2021.

Además, como parte de la política de remuneración variable del Grupo, se establecen planes anuales de compensación diferida para algunos empleados que realizan contribuciones significativas al Grupo o conforme a marcos regulatorios especiales. De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Desde 2013, BNP Paribas ha puesto en marcha un plan de fidelización para todo el Grupo que contempla pagos en efectivo que evolucionan en función del desempeño intrínseco del Grupo al cabo de un periodo de devengo de tres a cuatro años. Este plan de fidelización tiene como objetivo vincular a diferentes categorías de ejecutivos a los objetivos de desarrollo y rentabilidad del Grupo. Los ejecutivos seleccionados para estos planes representan los mejores talentos del Grupo, incluyendo a la próxima generación de líderes: alta gerencia, gerentes en posiciones clave, gerentes de línea y expertos técnicos, gerentes de alto potencial, jóvenes gerentes con gran desempeño y buenas perspectivas de desarrollo profesional, y personas que realizan contribuciones clave a los resultados del Grupo.

Los montos asignados a este plan están indexados en un 80% a los resultados operativos del Grupo durante la vigencia del plan y en un 20% a la consecución de objetivos vinculados a la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) del Grupo. Estos objetivos, diez en total, son coherentes con los cuatro pilares que forman la base de la política de RSE del Grupo. Además, el pago final está sujeto a una condición de permanencia continuada en el Grupo entre la fecha de concesión y la fecha de pago, y siempre que el resultado de explotación y el resultado antes de impuestos del Grupo durante el año anterior al pago sean positivos. Para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales, este plan de fidelización se ha adaptado en función de las estipulaciones de la Directiva europea CRD.

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 1,017 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 817 millones al 31 de diciembre de 2021.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,470	1,274
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(76)	(90)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,546	1,364

6.d INDEMNIZACIONES POR FINALIZACIÓN DE CONTRATO

BNP Paribas ha instrumentado varios planes de jubilación anticipada voluntaria para empleados que cumplen con ciertos criterios de elegibilidad. Las obligaciones relacionadas con los planes de jubilación anticipada voluntaria y los planes de ajuste del personal están sujetas a provisiones relacionadas con los trabajadores en activo elegibles en el momento en que el plan en cuestión haya sido aprobado mediante acuerdo o propuesta de acuerdo colectivo.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Provisiones relacionadas con planes de jubilación anticipada voluntaria, prejubilaciones y ajustes de personal	270	355



6.e PAGOS BASADOS EN ACCIONES



Como parte de la política de remuneración variable de BNP Paribas, los planes anuales de compensación diferida ofrecidos a ciertos empleados de alto desempeño o establecidos conforme a marcos regulatorios especiales, pueden dar derecho a los beneficiarios a compensaciones variables liquidadas en efectivo pero vinculadas al precio de la acción, pagaderas a lo largo de varios años.

- Remuneración variable para los empleados sujetos a marcos regulatorios especiales

Desde la publicación del decreto del 13 de diciembre de 2010 del Ministro de Economía y Finanzas de Francia, y a resultas de las disposiciones de la Directiva europea CRD4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD5 del 20 de mayo de 2019, implementadas en el derecho francés en el Código Monetario y Financiero mediante la orden ministerial del 20 de febrero de 2014 y la orden ministerial del 21 de diciembre de 2020, así como los decretos y decisiones del 3 de noviembre de 2014 y del 22 de diciembre de 2020 y el Reglamento delegado europeo del 25 de marzo de 2021, los planes de compensación variable se aplican a los empleados del Grupo que realizan actividades que pueden tener un impacto relevante en el perfil de riesgo del Grupo.

De acuerdo con estos planes, el pago de la remuneración variable se difiere en el tiempo y queda sujeto a los resultados obtenidos por las líneas de negocio, las divisiones y el Grupo.

Las sumas se pagan principalmente en efectivo y están vinculadas al aumento y caída del precio de las acciones de BNP Paribas.

- Compensación variable diferida para otros empleados del Grupo

Las sumas adeudadas de acuerdo a los planes anuales de remuneración diferida para empleados de alto desempeño se pagan en parte en metálico y están vinculadas al aumento o caída del precio de la acción de BNP Paribas.

- **Gasto derivado de los pagos basados en acciones**

Gasto o (Ingreso) en millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Planes de remuneración diferida anteriores	(116)	67
Planes de remuneración diferida del ejercicio	614	530
Total	498	597

02



7. INFORMACIÓN ADICIONAL



7.a EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,468,663,292, dividido en 1,234,331,646 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (sin cambios frente al 31 de diciembre de 2021).

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

	Operaciones por cuenta propia		Operaciones de negociación ⁽¹⁾		Total	
	en número	valor en libros (en millones de euros)	en número	valor en libros (en millones de euros)	en número	valor en libros (en millones de euros)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2020	721,971	38	979,314	42	1,701,285	80
Adquisiciones	15,466,915	900			15,466,915	900
Enajenaciones						
Acciones entregadas a empleados						
Reducciones de capital	(15,466,915)	(900)			(15,466,915)	(900)
Movimientos netos			(979,314)	(42)	(979,314)	(42)
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2021	721,971	38			721,971	38
Movimientos netos			159,670	8	159,670	8
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2022	721,971	38	159,670	8	881,641	46

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenía 881,641 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 46 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

- Acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada admisibles como capital prudencial de Nivel 1**

- Acciones preferentes emitidas por subsidiarias extranjeras del Grupo**

En 2004, BNP Paribas Personal Finance realizó dos emisiones de acciones preferentes, sin derecho a voto y sin vencimiento, a través de una unidad creada para fines específicos de derecho inglés y controlada exclusivamente por la compañía.

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

UX

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

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



El 19 de noviembre 2021, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de diez años. En caso de que no se reembolsen en 2031, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

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

El 30 de marzo de 2021, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de diciembre de 2016, por un monto de USD 1,500 millones, antes de su primera fecha de amortización anticipada. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.625%.

El 3 de enero de 2022, BNP Paribas SA reembolsó las emisiones de julio de 2006 y junio de 2007, por EUR 150 millones y USD 1,100 millones, respectivamente. Estas emisiones ofrecían a los inversionistas unas tasas de interés fijas del 5.45% y el 7.195%.

El 12 de enero de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.625%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 19 de febrero de 2022, BNP Paribas SA reembolsó la emisión de junio de 2007, por un monto de USD 1,100 millones. Esta emisión ofrecía a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.195%.

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

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

El 16 de agosto de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 2,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.75%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 6 de septiembre de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 6.875%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años y tres meses. En caso de que no se reembolsen en 2029, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa *mid-swap* en euros a cinco años. Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

El 17 de noviembre de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,000 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 9.25%. Pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2027, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de EE.UU. de vencimiento constante a 5 años (tasa CMT). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

CP



- La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada	Tasa después de la primera fecha de amortización anticipada	
Agosto 2015	USD	1,500	semestral	7.375%	10 años	Swap USD 5 años + 5.150%
Noviembre 2017	USD	750	semestral	5.125%	10 años	Swap USD 5 años + 2.838%
Agosto de 2018	USD	750	semestral	7.000%	10 años	Swap USD 5 años + 3.980%
Marzo 2019	USD	1,500	semestral	6.625%	5 años	Swap USD 5 años + 4.149%
Julio 2019	AUD	300	semestral	4.500%	5.5 años	Swap AUD 5 años + 3.372%
Febrero 2020	USD	1,750	semestral	4.500%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 2.944%
Febrero 2021	USD	1,250	semestral	4.625%	10 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.340%
Enero 2022	USD	1,250	semestral	4.625%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 3.196%
Agosto 2022	USD	2,000	semestral	7.75%	7 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	Mid-swap EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.25%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.969%

Total al 31 de diciembre de 2022 del valor
equivalente en euros histórico

11,800⁽¹⁾

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

BNP Paribas tiene la opción de no pagar los intereses adeudados sobre estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Los intereses no pagados no se trasladan al ejercicio siguiente.

Para las emisiones realizadas antes de 2015, esta ausencia de pago está condicionada a que no se abonen dividendos sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA y sobre los valores equivalentes a títulos subordinados superiores de duración indeterminada en el año anterior. Los intereses deben abonarse en caso de reparto de dividendo sobre las acciones ordinarias de BNP Paribas SA.

Los contratos relacionados con estos títulos subordinados superiores de duración indeterminada contienen una cláusula de absorción de pérdidas. Conforme a los términos de esta cláusula, en caso de capital prudencial insuficiente el valor nominal de los títulos se puede disminuir para que sirvan como una base nueva para el cálculo de los cupones relativos hasta compensar la insuficiencia del capital y el valor nominal de los títulos subordinados se incrementa al monto original.

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

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo BNP Paribas tenía EUR 14 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

62x

- **Ganancias por acción ordinaria**

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

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

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	9,621	9,052
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,232,991,607	1,247,014,704
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,232,991,607	1,247,014,704
Ganancias básicas por acción (en euros)	7.80	7.26
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	7.24	6.68
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0.56	0.58
Ganancias diluidas por acción (en euros)	7.30	7.26
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	7.24	6.68
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0.56	0.58

⁽¹⁾ El resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción es el resultado neto atribuible a la sociedad dominante, ajustado por la remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada emitidos por BNP Paribas SA (se tratan como equivalentes de acciones preferentes), que para efectos contables se manejan como dividendos, así como por la ganancia o pérdida cambiaria asociada registrada en el patrimonio neto en caso de recompra.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas, a celebrar el 16 de mayo de 2023, el pago de un dividendo por acción de EUR 3.90 con cargo al ejercicio 2022 (frente a EUR 3.67 con cargo al ejercicio 2021).

El monto total en efectivo de la propuesta de reparto asciende a EUR 4,811 millones, frente a los EUR 4,527 millones distribuidos en 2022.

La remuneración al accionista quedará fijada en el 60% del resultado del ejercicio 2022 mediante un programa de recompra de acciones de EUR 962 millones sujeto a las condiciones habituales, principalmente la autorización del Banco Central Europeo.

32



7.b PROCEDIMIENTOS LEGALES Y DE ARBITRAJE



BNP Paribas ("el Banco") es parte demandada en varios litigios, controversias y procedimientos (incluidas las investigaciones llevadas a cabo por autoridades judiciales o de supervisión) en diferentes jurisdicciones que surgen del curso normal de sus actividades comerciales, incluidas, entre otras, las relacionadas con sus operaciones como contraparte, prestamista, empleador, inversionista y contribuyente.

Los riesgos relacionados han sido evaluados por el Banco y son objeto, en su caso, de provisiones que se presentan en el anexo 4.p "Provisiones para contingencias y cargos" de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022; en este sentido, se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpore beneficios económicos para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación.

Se describen a continuación los principales pasivos contingentes representativos de procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales en curso a fecha del 31 de diciembre de 2022. El Banco considera actualmente que ninguno de estos procedimientos es de naturaleza tal que pudiera tener un impacto desfavorable significativo en su situación financiera o su rentabilidad, si bien el desenlace de los procedimientos judiciales o administrativos es inherentemente imprevisible.

El Banco y algunas de sus subsidiarias están acusados en varios juicios abiertos en el Tribunal del Distrito Sur de Nueva York en Materia de Quiebras y entablados por el administrador nombrado para la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC ("BLMIS"). Estos juicios, conocidos como "denuncias de reposición", son similares a los entablados por el liquidador de BLMIS en virtud del Código de Quiebras de EE.UU. (*U.S. Bankruptcy Code*) y las leyes del estado de Nueva York en contra de varias instituciones, y buscan recuperar una cantidad de alrededor de USD 1,300 millones presuntamente recibida por entidades de BNP Paribas de manos de BLMIS o indirectamente a través de fondos relacionados con BLMIS en los que tenían participación las entidades de BNP Paribas.

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

Se emprendió una acción judicial en Bélgica planteada por accionistas minoritarios del antiguo grupo Fortis contra Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas y BNP Paribas, en la que demandan principalmente que se condene a BNP Paribas por daños y perjuicios y que la entidad restituya por títulos equivalentes una parte de las acciones de BNP Paribas Fortis que recibió en 2009, alegando que la transferencia de estas acciones sería nula. El 29 de abril de 2016, el Tribunal Mercantil de Bruselas decidió aplazar su decisión hasta la finalización del procedimiento penal en curso en Bélgica en relación con Fortis. En este procedimiento penal, el ministerio público ha pedido el sobreseimiento. Actualmente este se encuentra cerrado definitivamente, después de que en una sesión a puerta cerrada el Tribunal de Primera Instancia de Bruselas dictaminara que los cargos habían prescrito en una orden fechada el 4 de septiembre de 2020 contra la que no cabía recurso. Algunos accionistas minoritarios continúan con el procedimiento judicial contra BNP Paribas y la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ante el Tribunal Mercantil de Bruselas y BNP Paribas sigue defendiéndose vigorosamente frente a las alegaciones de estos accionistas.

Como les ha ocurrido a muchas otras instituciones financieras en los sectores de la banca, la inversión, los fondos de inversión o la intermediación, el Banco ha recibido o podría recibir peticiones de información o ser objeto de investigación por parte de autoridades de supervisión, agencias gubernamentales u organismos de autorregulación. El Banco responde a estas peticiones, coopera con las autoridades/reguladores en cuestión y se esfuerza en tratar y solventar las cuestiones planteadas.

El 26 de febrero de 2020, el Tribunal Correccional de París declaró a BNP Paribas Personal Finance culpable de prácticas comerciales engañosas y de ocultar este delito. BNP Paribas Personal Finance fue condenada a pagar una multa de EUR 187,500 y a abonar las costas de defensa y un monto en concepto de daños y perjuicios a las partes civiles. La sentencia va acompañada de la ejecución provisional de las reclamaciones civiles. BNP Paribas Personal Finance interpuso un recurso contra esta decisión el 6 de marzo de 2020. Por otro lado, se presentó una solicitud de medidas provisionales contra la ejecución del fallo, pero esta fue desestimada en la orden judicial del 25 de septiembre de 2020. BNP Paribas Personal Finance abonó el monto de daños y perjuicios a las partes civiles,

CP



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

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



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

- **Allfunds Group Plc**

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

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

El 16 de septiembre de 2021, el Grupo vendió el 2% del capital de Allfunds. El resultado de la venta antes de impuestos se eleva a EUR 144 millones.

El 24 de septiembre de 2022, el Grupo vendió el 2% del capital de Allfunds. Al término de esta operación, el Grupo ostenta el 12.2% del capital y mantiene una influencia notable. El resultado de la venta antes de impuesto se eleva a EUR 31 millones.

- **Verner Investissements**

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

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

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 6,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" por un monto de EUR 3,700 millones, y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 111 millones.

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

- **bpost banque**

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

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

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 12,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado" (EUR 11,000 millones), y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 245 millones.

- **Axepta SpA**

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

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

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

29

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



- **Floa**

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

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

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 2,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

El fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 122 millones.

- **UkrSibbank**

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

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

Esta operación tuvo como consecuencia una reducción del balance del Grupo de EUR 2,000 millones en la fecha de la pérdida de control, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

- **Terberg Leasing Group BV**

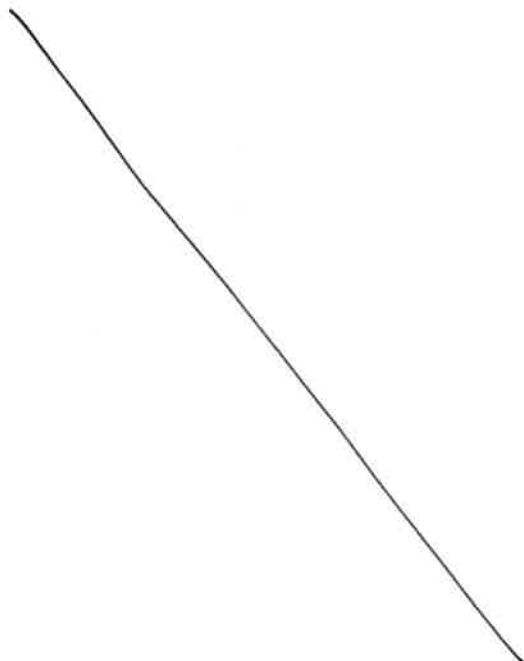
El 30 de noviembre de 2022, Arval Service Lease adquirió al 100% del capital del grupo Terberg Leasing Group BV.

Así pues, el Grupo BNP Paribas tomó el control exclusivo de estas entidades y las consolida mediante integración global desde el cuarto trimestre de 2022.

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 1,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Propiedad, planta y equipo".

El fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 96 millones.

09x



7.d ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA



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

La operación se cerró el 1º de febrero de 2023, después de que BMO Groupe Financier recibiera todas las autorizaciones regulatorias.

El grupo de activos afectado por el acuerdo comprende la mayor parte de las entidades del conjunto homogéneo BancWest (véase la referencia D2 en la nota 7.1 *Ámbito de consolidación*). Por lo tanto, BancWest se designa como actividad mantenida para venta (véase la nota 1.i *Activos que se mantienen para venta y operaciones discontinuadas*).

En aplicación de las disposiciones de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta, los estados financieros consolidados del Grupo se han adaptado para presentar a BancWest de forma independiente en 2021 y 2022:

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

• Resultado neto de actividades que se mantienen para venta

En millones de euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Producto neto bancario	2,788	2,473
Costos de explotación	(2,007)	(1,645)
Resultado bruto de explotación	781	828
Costo del riesgo	39	46
Resultado de explotación	820	874
Ganancia neta en activos inmovilizados	3	19
Resultado antes de impuestos	823	893
Impuesto sobre las ganancias	(137)	(173)
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	686	720

68



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



En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	686	720
Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta	(434)	580
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(440)	571
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	111	739
- Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(730)	(173)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo	(18)	(30)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto	(256)	(61)
Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo		
- Impuesto sobre las ganancias	453	96
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	6	9
- Efecto de las revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	7	12
- Impuesto sobre las ganancias	(1)	(3)
Total	252	1,300

- Balance de las actividades que se mantienen para venta

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	2,750	14,654
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	4,503	5,009
Activos financieros a costo amortizado	73,007	65,775
Propiedad, planta y equipo	453	428
Activos intangibles y fondo de comercio	2,910	2,770
Otros activos	3,216	2,631
Total activos que se mantienen para venta	86,839	91,267
Pasivos financieros a costo amortizado	74,563	73,041
Otros pasivos	2,439	1,325
Total pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	77,002	74,366

- Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta al 31 de diciembre de 2022

En millones de euros	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	168	608
Tipos de cambio	799	687
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(405)	(41)
Derivados utilizados con fines de cobertura	(226)	(38)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(119)	(125)
Revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(119)	(125)
Cambios en el patrimonio neto de actividades que se mantienen para venta	49	483

62

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



	31 de diciembre de 2022			31 de diciembre de 2021		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioro	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioro	Valor en el balance
<i>En millones de euros</i>						
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	143	-	143	52	-	52
Estrato 1	143	-	143	52	-	52
Adeudado a clientes	56,414	(329)	56,085	50,530	(476)	50,054
Estrato 1	52,711	(141)	52,570	45,751	(172)	45,579
Estrato 2	3,150	(126)	3,024	4,370	(217)	4,153
Estrato 3	553	(62)	491	409	(87)	322
Títulos de deuda	16,779	-	16,779	15,669	-	15,669
Estrato 1	16,779	-	16,779	15,669	-	15,669
Total activos financieros a costo amortizado	73,336	(329)	73,007	66,251	(476)	65,775

- Estado de flujos de efectivo de las actividades que se mantienen para venta

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Disminución (incremento) neta en efectivo generado por las actividades de explotación	(10,175)	9,772
Disminución neta en efectivo relacionada con actividades de inversión	(141)	(111)
Disminución (incremento) neta en efectivo relacionada con actividades de financiamiento	(2,322)	406
Efecto del movimiento en los tipos de cambio en efectivo y equivalentes	703	672
Disminución (incremento) neta en efectivo relacionada con actividades que se mantienen para venta	(11,935)	10,739

Qx

**7.e HECHO POSTERIOR AL CIERRE**

- Bank of the West**

BNP Paribas anunció el 18 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Groupe Financier para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por el grupo BancWest.

La operación se cerró el 1º de febrero de 2023, después de que BMO Groupe Financier recibiera todas las autorizaciones regulatorias.

El efecto estimado en el balance del Grupo en la fecha de venta es una disminución de alrededor de EUR 87,000 millones correspondientes a activos que se mantienen para venta.

La plusvalía de venta neta de impuestos se eleva a EUR 2,900 millones, incluido el resultado derivado del compromiso del Grupo de suscribir la ampliación de capital de BMO Groupe Financier. Se contabilizará en el 1º trimestre de 2023.

**7.f INTERESES MINORITARIOS**

En millones de euros	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 1º de enero de 2021	4,640	9	(99)	4,550
Aplicación del resultado del ejercicio 2020	(221)			(221)
Ampliaciones de capital y emisiones	10			10
Reducciones o reembolsos de capital	(73)			(73)
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(139)			(139)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	55			55
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	38			38
Otras variaciones	9			9
Traslado a reservas de partidas no reciclables	1	(1)		-
Cambios en el patrimonio neto		7	(7)	-
Resultado neto al 31 de diciembre de 2021	392			392
Situación al 31 de diciembre de 2021	4,712	15	(106)	4,621
Efecto de la aplicación de la NIC 29	(14)		62	48
Situación al 1º de enero de 2022	4,698	15	(44)	4,669
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	(133)			(133)
Ampliaciones de capital y emisiones	34			34
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	2			2
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(136)			(136)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(157)			(157)
Otras variaciones	(1)			(1)
Cambios en el patrimonio neto		6	78	84
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	401			401
Situación al 31 de diciembre de 2022	4,708	21	34	4,763

9x



- **Intereses minoritarios significativos**

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



	31 de diciembre de 2022	Ejercicio 2022						
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
En millones de euros:								
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	95,376	1,851	604	269	34%	189	121	81
Otros intereses minoritarios						212	364	52
TOTAL						401	485	133

	31 de diciembre de 2021	Ejercicio 2021						
	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
En millones de euros:								
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	98,967	1,779	585	557	34%	179	167	163
Otros intereses minoritarios						213	225	58
TOTAL						392	392	221

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

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

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

OX

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



En millones de euros	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Bank BGZ BNP Paribas				
Enajenación parcial del 1.26% que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 87.43%.			(11)	37
Financit SPA				
Formalización de una alianza que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 60%			21	18
Otros			(2)	
Total			8	55

- Compromisos de recompra de participaciones de accionistas minoritarios

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

El valor total de estos compromisos, que se registran como una reducción en el patrimonio neto, asciende a EUR 361 millones al 31 de diciembre de 2022, comparado con EUR 322 millones al 31 de diciembre de 2021.

7.g RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS

Restricciones significativas relativas a la capacidad de las entidades para transferir tesorería al Grupo

La capacidad de las entidades para pagar dividendos o reembolsar préstamos y anticipos depende, entre otros factores, de las restricciones regulatorias locales en materia de niveles de capital, de las reservas obligatorias y de los resultados financieros y operativos de las entidades. En 2022, ninguna entidad del Grupo BNP Paribas sufrió restricciones significativas, más allá de las vinculadas a las restricciones regulatorias.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos encuadrados en entidades estructuradas consolidadas

El acceso a los activos de las entidades estructuradas consolidadas en las que han invertido inversionistas externos está limitado en la medida en que los activos de estas entidades están reservados a los tenedores de participaciones o títulos. El monto total de estos activos se eleva a EUR 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con EUR 34,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos financieros otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 4.r y 5.d.

Restricciones significativas relativas a las reservas de liquidez

Las restricciones significativas vinculadas a las reservas de liquidez corresponden a los depósitos obligatorios en bancos centrales, que se tratan en el capítulo 5 del documento de registro universal, en el apartado *Riesgo de liquidez*.

Activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las actividades de seguros

Los activos financieros que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos opcionalmente a valor razonable, por un monto de EUR 80,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 87,000 millones al 31 de diciembre de 2021), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

QX



7.h ENTIDADES ESTRUCTURADAS

En Grupo BNP Paribas participa en operaciones con entidades estructuradas creadas principalmente en el marco de las actividades de titulización de activos financieros (en calidad de originador o coordinador), de gestión de fondos o de financiamientos especializados de activos.

Además, el Grupo BNP Paribas también mantiene relaciones con entidades estructuradas que no ha patrocinado, principalmente en forma de inversiones en fondos o vehículos de titulización.

La evaluación del control en las entidades estructuradas se detalla en la nota 1.b.2. *Métodos de consolidación*.

• Entidades estructuradas consolidadas

Las principales categorías de entidades estructuradas consolidadas son las siguientes:

Fondos de ABCP (Asset Backed Commercial Paper): los fondos de titulización de ABCP Starbird, Matchpoint y Scaldis financian operaciones de titulización gestionadas por el Grupo BNP Paribas por cuenta de sus clientes. El modo de financiamiento de estos fondos y la exposición en términos de riesgo del Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta de clientes (patrocinador)*.

Titulización por cuenta propia: las posiciones de titulización por cuenta propia originadas y mantenidas por el Grupo BNP Paribas se explican en detalle en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización por cuenta propia (originador)*.

Fondos gestionados por el Grupo: el Grupo BNP Paribas estructura diferentes tipos de fondos, para los que puede actuar como gestor, inversionista, depositario o garante. Cuando actúa simultáneamente como gestor e inversionista significativo y, por tanto, está expuesto a rendimientos variables, estos fondos se consolidan.

• Entidades estructuradas no consolidadas

El Grupo BNP Paribas mantiene relaciones con entidades estructuradas no consolidadas en el marco de sus actividades, para atender las necesidades de sus clientes.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas patrocinadas

Las principales categorías de entidades estructuradas patrocinadas no consolidadas son las siguientes:

Titulización: el Grupo BNP Paribas estructura vehículos de titulización destinados a ofrecer a sus clientes soluciones de financiamiento de sus activos, bien directamente o bien a través de los fondos ABCP consolidados. Cada vehículo financia la compra de los activos de los clientes (créditos por cobrar u obligaciones, etc.), fundamentalmente emitiendo bonos garantizados por estos activos y cuyo reembolso está ligado a sus resultados.

Fondos: el Grupo BNP Paribas estructura y gestiona fondos con el fin de ofrecer oportunidades de inversión a sus clientes. Se ofrecen fondos especiales o públicos a clientes institucionales y particulares que son distribuidos y objeto de seguimiento comercial por parte del Grupo. Las entidades del Grupo BNP Paribas que gestionan estos fondos pueden recibir comisiones de gestión y comisiones de éxito. El Grupo BNP Paribas puede mantener participaciones emitidas por estos fondos, así como participaciones en fondos dedicados a la actividad de seguros que no son gestionados por el Grupo BNP Paribas.

Financiamiento de activos: el Grupo BNP Paribas constituye y otorga financiamiento a entidades estructuradas que adquieren activos (aviones, buques, etc.) destinados a ser alquilados, y los alquileres que recibe la entidad estructurada permiten reembolsar el financiamiento garantizado por el activo mantenido por la entidad estructurada.

Otros: a petición de sus clientes, el Grupo BNP Paribas también puede estructurar entidades destinadas a invertir en activos o reestructurar deudas.

CP



Una participación en una entidad estructurada no consolidada es un vínculo que puede ser o no contractual y que expone al Grupo BNP Paribas a las variaciones de los rendimientos asociados a los resultados de la entidad. Los activos y pasivos del Grupo vinculados a participaciones en entidades estructuradas patrocinadas son los siguientes:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	1,468		449	1,924
Derivados utilizados con fines de cobertura	9	1,067	13	19	1,108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	147				147
Activos financieros a costo amortizado	21,058	278	2,150	228	23,714
Otros activos	2	110	26		138
Inversiones de las actividades aseguradoras		34,933			34,933
TOTAL ACTIVO	21,223	37,856	2,189	696	61,964
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	597	53	230	894
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros a costo amortizado	553	10,907	181	27	11,668
Otros pasivos	4	296	117		417
TOTAL PASIVO	571	11,800	351	257	12,979
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	29,679	38,505	3,527	753	72,464
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS ⁽¹⁾	163,455	308,773	5,755	4,365	482,348

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Titulización	Fondos	Financiamiento de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5	1,009	4	95	1,113
Derivados utilizados con fines de cobertura	11	1,404	23	18	1,456
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	190				190
Activos financieros a costo amortizado	14,230	117	1,709	9	16,065
Otros activos	3	93			96
Inversiones de las actividades aseguradoras		24,114			24,114
TOTAL ACTIVO	14,439	26,737	1,736	122	43,034
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18	542	3	54	617
Derivados utilizados con fines de cobertura					-
Pasivos financieros designados a costo amortizado	1,058	12,809	140	27	14,034
Otros pasivos	5	140	118		263
TOTAL PASIVO	1,081	13,491	261	81	14,914
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	21,886	27,061	3,047	212	52,208
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS ⁽¹⁾	121,665	332,150	4,933	5,263	464,011

⁽¹⁾ El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

69



La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto nocional de los CDS (*credit default swaps*) vendidos.

Información relativa a las participaciones en entidades estructuradas no patrocinadas

Las participaciones principales propiedad del Grupo BNP Paribas cuando éste únicamente tiene una función de inversionista en entidades estructuradas no patrocinadas se detallan a continuación:

- **Participaciones en fondos no gestionados por el Grupo propiedad del negocio de Seguros:** en el marco de la estrategia de asignación de activos para la inversión de las primas derivadas de contratos de seguro vinculados a fondos de inversión o del fondo general, el negocio de Seguros suscribe participaciones de entidades estructuradas. Estas inversiones a corto o mediano plazo se mantienen por su rendimiento financiero y responden a los criterios de diversificación de los riesgos inherentes al negocio. Representan un monto de EUR 30,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (frente a EUR 39,000 millones al 31 de diciembre de 2021). Las variaciones de valor y la mayor parte de los riesgos relacionados con estas inversiones son soportados por los asegurados en el caso de los activos que representan contratos vinculados a fondos de inversión, y por la aseguradora en el caso de los activos que representan el fondo general;
- **Otras inversiones en fondos no gestionados por el Grupo:** en el marco de su actividad de negociación, el Grupo BNP Paribas invierte en entidades estructuradas en cuya gestión o estructuración no interviene (inversiones en fondos de inversión colectiva, fondos de inversión en valores mobiliarios o fondos alternativos), principalmente como cobertura económica de los productos estructurados vendidos a los clientes. El Grupo también toma participaciones minoritarias en fondos de inversión para prestar apoyo a empresas en el marco de su actividad de capital inversión. Estas inversiones ascendían a un total de EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (EUR 10,000 millones al 31 de diciembre de 2021);
- **Inversiones en vehículos de titulización:** los detalles sobre la exposición del Grupo y la naturaleza de las inversiones efectuadas se recogen en el capítulo cinco del documento de registro universal, en el apartado *Titulización como inversionista*.

Además, en el marco de su actividad de financiamiento de activos, el Grupo BNP Paribas suministra financiamiento a entidades estructuradas por y para sus clientes, cuyo objeto es la adquisición de activos (aviones, buques, etc.) y su posterior arrendamiento al cliente. El monto de estos financiamientos se eleva a EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con EUR 5,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

7.I REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS CORPORATIVOS DEL GRUPO

El Grupo considera que los funcionarios corporativos, sus cónyuges y los hijos a su cargo son partes vinculadas.

La política de remuneración y concesión de beneficios a los funcionarios corporativos del Grupo, así como la información individual, se presentan en el capítulo 2 *Gobernanza corporativa* del Documento de registro universal del Grupo.

62



- Remuneración y beneficios concedidos a los funcionarios corporativos del Grupo**

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Remuneración bruta, incluida la remuneración vinculada al cargo de administrador y beneficios en especie		
- pagadera durante el ejercicio	EUR 9,845,772	EUR 8,486,731
- pagada durante el ejercicio	EUR 8,779,813	EUR 6,526,149
Beneficios postempleo		
Gratificaciones de jubilación: valor actual de la obligación (sin incluir cotizaciones sociales)	EUR 840,720	EUR 788,884
Plan de pensiones de aportaciones definidas: aportaciones pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 7,075	EUR 6,400
Previsión / cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	EUR 20,343	EUR 18,836
Pagos basados en acciones		
Opciones de suscripción de acciones	Ninguna	Ninguna
Planes de acciones por desempeño	Ninguna	Ninguna
Remuneración variable plurianual		
- valor razonable en la fecha de otorgamiento (*)	EUR 1,748,965	EUR 1,327,391

(*) Valuación según el método descrito en la nota 6.e.

Al 31 de diciembre de 2022, ningún funcionario corporativo reúne las condiciones para adherirse a un plan de pensiones complementario colectivo y condicional de prestación definida.

- Remuneración vinculada al cargo de administrador abonada a los miembros del Consejo de Administración**

El monto de la remuneración vinculada al cargo de administrador abonada al conjunto de los miembros del Consejo de Administración en 2022 se eleva a EUR 1,540,000. Esta cantidad era de EUR 1,362,000 en 2021 (excluyendo la retribución de EUR 40,804 derivada de las funciones de asesor de BNP Paribas ejercidas por el Sr. Noyer durante el período comprendido entre el 1º de enero y el 17 de mayo de 2021). La parte pagada en 2022 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,413,560, frente a EUR 1,233,136 en 2021.

- Remuneración y beneficios concedidos a los consejeros elegidos en representación de los empleados**

En euros	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
Remuneración bruta pagada en el ejercicio	125,832	120,963
Remuneración vinculada al cargo de administrador (abonada a las organizaciones sindicales)	200,547	190,887
Primas pagadas por BNP Paribas durante el año por seguros de fallecimiento e invalidez, cobertura de accidentes de Garantie Vie Professionnelle Accidents y cobertura de gastos médicos	2,140	2,092
Aportaciones realizadas por BNP Paribas al plan de pensiones de aportación definida	1,452	1,423

- Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo**

Al 31 de diciembre de 2022, el monto de los préstamos pendientes concedidos directa o indirectamente a los funcionarios corporativos y a sus cónyuges e hijos a su cargo se eleva a EUR 5,179,096 (EUR 6,392,970 al 31 de diciembre de 2021). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

6x

7.j RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADA

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postemple ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de dichas transacciones.



RELACIONES ENTRE COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 7.i *Ámbito de la consolidación*. Las transacciones realizadas y los saldos existentes al final del ejercicio entre las entidades del Grupo consolidadas mediante integración global se eliminan. Las tablas siguientes muestran transacciones y saldos con asociadas contabilizadas mediante el método de participación.

• Saldos de operaciones realizadas con partes vinculadas

En millones de euros	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista	-	4		118
Préstamos	3,436	91	3,923	116
Valores	440	-	516	268
Activos diversos	3	72	1	74
Inversiones de las actividades aseguradoras	1	-	1	2
Total	3,880	167	4,441	578
PASIVO				
Cuentas a la vista	166	1,243	137	525
Otros préstamos recibidos	73	826	48	1,034
Pasivos diversos	2	30	7	26
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	1	190	1	159
Total	242	2,289	193	1,744
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	24	143	23	553
Compromisos de garantía otorgados	65	120	1,469	41
Total	89	263	1,492	594

Por otro lado, el Grupo lleva a cabo transacciones bursátiles en condiciones de mercado con las partes vinculadas en las que intervienen derivados (*swaps*, opciones y futuros, etc.) e instrumentos financieros comprados o suscritos y emitidos por ellas (acciones, bonos, etc.).

Qx



• **Partidas de los resultados relacionadas con las operaciones realizadas por las partes vinculadas**

En millones de euros	Ejercicio 2022		Ejercicio 2021	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
Intereses e ingresos asimilados	43	9	26	7
Intereses y gastos asimilados	(2)	(15)	(5)	(2)
Ingresos por comisiones	1	288	5	305
Gastos por comisiones	(1)	(78)		(76)
Servicios prestados		29		47
Servicios recibidos				(7)
Arrendamientos percibidos				
Ingresos netos de actividades de seguros	(2)	(2)	(2)	(3)
Total	39	231	24	271

ENTIDADES DEL GRUPO QUE PARTICIPAN EN LA ADMINISTRACIÓN DE DETERMINADOS PLANES DE BENEFICIOS POSTEMPLEO QUE OFRECE EL GRUPO A LOS EMPLEADOS

En Bélgica, BNP Paribas Fortis financia varios planes de pensiones administrados por AG Insurance en que el Grupo BNP Paribas tiene una participación accionaria de 25%.

En otros países, los planes de prestaciones postempleo los administran sociedades gestoras de fondos independientes o compañías de seguros y ocasionalmente compañías del Grupo (en particular BNP Paribas Asset Management).

Al 31 de diciembre de 2022, el valor de los activos de los planes administrados por las compañías del Grupo o por las compañías en las que el Grupo ejerce influencia importante era de EUR 3,689 millones (EUR 4,048 millones al 31 de diciembre de 2021). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2022 alcanzaron un total de EUR 5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 4 millones en el ejercicio 2021).

7.k VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

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

- Estos valores razonables son un cálculo del valor líquido de los instrumentos correspondientes al 31 de diciembre de 2022. Estos tienden a fluctuar de un día a otro como resultado de los cambios en varios parámetros, como las tasas de interés y la calidad crediticia de la contraparte. En particular, pueden diferir de forma significativa de los montos realmente recibidos o pagados al vencimiento del instrumento. En la mayoría de los casos, no se pretende realizar el valor razonable de inmediato y en la práctica podría no realizarse de inmediato. En consecuencia, este valor razonable no refleja el valor real del instrumento para BNP Paribas como empresa en funcionamiento;
- La mayoría de estos valores razonables no son significativos y, por lo tanto, no se toman en cuenta en la gestión de las actividades comerciales bancarias que usan estos instrumentos.
- Calcular un valor razonable de instrumentos financieros llevados a costos históricos con frecuencia requiere el uso de modelos de valuación, convenciones e hipótesis que pueden variar de un banco a otro. Esto significa que las comparaciones entre los valores razonables de los instrumentos financieros llevados a costos históricos como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas;

Qx



- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipos, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		92,635	731,555	824,190	848,145
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	85,758	26,235	771	112,764	114,014
Activos que se mantienen para venta	4,440	9,980	53,325	67,746	72,176
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,132,280		1,132,280	1,132,772
Títulos de deuda (nota 4.h)	64,889	88,999		153,888	154,143
Deuda subordinada (nota 4.h)	17,193	6,624		23,817	24,156
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta		74,567		74,567	74,563

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2021	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
ACTIVOS FINANCIEROS					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito y clientes ⁽¹⁾		88,058	716,147	804,205	795,845
Títulos de deuda a costo amortizado (nota 4.e)	89,374	17,203	3,172	109,749	108,510
Activos que se mantienen para venta	4,587	11,081	49,838	65,507	64,847
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,123,937		1,123,937	1,123,383
Títulos de deuda (nota 4.h)	64,660	86,854		151,514	149,723
Deuda subordinada (nota 4.h)	18,211	7,360		25,571	24,720
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta		73,077		73,077	73,041

⁽¹⁾ Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos a costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda a costo amortizado, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable figura también en los principios contables (nota 1.e.10). En el caso de los préstamos, los pasivos y títulos de deuda a costo amortizado que tienen un vencimiento inicial de menos de un año (incluyendo depósitos a la vista), el valor razonable equivale al valor en libros. Lo mismo se aplica a la mayoría de los productos de ahorro regulados. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 2, con la excepción de los créditos a clientes, clasificados en el Nivel 3.

Q



7.1 ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

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

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



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	BNP Paribas SA	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		(1)			
	BNPP SA (suc. Sudáfrica)	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Arabia Saudí)	Arab. Saudí	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Argentina)	Argentina	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Australia)	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Bahrein)	Bahrén	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Canadá)	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. España)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. EE. UU.)	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Finlandia)	Finlandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Grecia)	Grecia	Global	100.0%	100.0%	E2				
	BNPP SA (suc. Guemesey)	Guemesey	Global	100.0%	100.0%	E2				
	BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Hungría)	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. India)	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100.0%	100.0%	E2				S1
	BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Malasia)	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Mónaco)	Mónaco	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Panamá)	Panamá				S1	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Filipinas)	Filipinas	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Polonia)	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Qatar)	Qatar	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. República de Corea)	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	BNPP SA (suc. Rumania)	Rumania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Singapur)	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Suiza)	Suiza	Global	100.0%	100.0%	E2				
	BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Tailandia)	Tailandia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP SA (suc. Vietnam)	Vietnam	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL										
EMEA (Europa, Oriente Medio y África)										
Francia										
	Alargatis ⁵	Francia				S4	Global	-	-	
	Austin Finance ⁵	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP Arbitrage	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services	Francia				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. España)	España				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Guernsey)	Guernsey				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza				S4	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Compagnie d'Investissement Italiens ⁵	Francia				S4	Global	-	-	
	Compagnie d'Investissement Opéra ⁵	Francia				S4	Global	-	-	
	Ellipsis Asset Management	Francia				S2	Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Eurotitrisation	Francia	Particip.	21.7%	21.7%		Particip.	21.7%	21.7%	V3
	Exane	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane (suc. España)	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane (suc. Suiza)	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane Asset Management	Francia	Particip.	51.0%	51.0%	V1	Particip.	50.0%	50.0%	V1/D3



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Exane Derivatives	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane Derivatives (suc. Italia)	Italia				S1	Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane Derivatives Gerance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Exane Participations	Francia				S4	Global	99.0%	99.0%	V1/D3
	FCT Juice ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	Financière des Italiens ⁵	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	Financière du Marché Saint Honoré	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Financière Paris Haussmann ⁶	Francia				S4	Global	-	-	
	Financière Tailbout ⁶	Francia				S4	Global	-	-	
	Mediterranea ⁶	Francia				S4	Global	-	-	
	Optichamps ⁶	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	Parlease	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Participations Opéra ⁶	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	Services Logiciels d'Intégration Boursière	Francia	Particip. ⁽³⁾	66.6%	66.6%		Particip. ⁽³⁾	66.6%	66.6%	
	SNC Tailbout Participation 3	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Société Orbaisienne de Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Verner Investissements	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	Verner Investissements NewCo1	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	E3
	Verner Investissements NewCo2	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	E3
Otros países de Europa										
	Alectra Finance PLC ¹	Irlanda								S3
	Allfunds Group PLC	Reino Unido	Particip.	12.1%	12.0%	V2	Particip.	13.8%	13.7%	V2
	Aquarius + Investments PLC ¹	Irlanda				S3	Global	-	-	
	Aries Capital DAC ⁶	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
	AssetMatrix	Alemania	Particip.	20.8%	20.8%	V4	Particip.	14.9%	14.9%	V4
	Auseter Real Estate Opportunities SARL ¹	Luxemburgo				S2	Global	-	-	
	BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Bank JSC	Rusia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Emissions Und Handels GmbH ⁶	Alemania	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos				S1	Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Islamic Issuance BV ⁶	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP Issuance BV ⁶	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP Net Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Suisse SA (suc. Guernsey)	Guernsey	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Technology LLC	Rusia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Trust Corp UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%	E1				
	BNPP Vartty Reinsurance DAC	Irlanda	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Diamante Re SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Ejesur SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Ellipsis AM Suisse SARL	Suiza				S2	Global	100.0%	100.0%	
	Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Expo Atlantico EIII Invetimentos Imobiliarios SA ⁶	Portugal	Global	-	-	E2				
	Expo Indico EIII Invetimentos Imobiliarios SA ⁶	Portugal	Global	-	-	E2				
	FScholen	Bélgica	Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%		Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	Greenstars BNPP	Luxemburgo	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Kantox Holding Ltd (Ex- Kantox Ltd)	Reino Unido	Particip.	9.5%	9.5%		Particip.	9.5%	9.5%	V4
	Madison Arbor Ltd ¹	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
	Matchpoint Finance PLC ¹	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
	Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Securasset SA ⁶	Luxemburgo	Global	-	-		Global	-	-	E1
	Single Platform Investment Repackaging Entity SA ⁶	Luxemburgo	Global	-	-		Global	-	-	
	Ulexam Logistics Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Ulexam Solutions Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Medio Oriente										
	BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudi	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
AMÉRICAS										
	Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Capital Services Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado ⁶	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP Financial Services LLC	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP FS LLC	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP IT Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Mexico Holding	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
	BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
	BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado ⁶	Brasil	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP RCC Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP US Investments Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP US Wholesale Holdings Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP USA Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP VPG Brookline Cre LLC ⁶	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP VPG EDMC Holdings LLC ⁶	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP VPG Express LLC ⁶	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP VPG I LLC ⁶	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP VPG II LLC ⁶	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP VPG III LLC ⁶	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
	BNPP VPG Master LLC ⁶	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
	Dale Bakken Partners 2012 LLC	EE. UU.	VR	4.9%	23.8%	V3	VR	23.8%	23.8%	
	Decart Re Ltd ⁶	Bermuda	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Exane Inc	EE. UU.				S1	Global	100.0%	100.0%	V1/D3
	FSI Holdings Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Starbird Funding Corp ¹	EE. UU.	Global	-	-		Global	-	-	
ASIA-PACÍFICO										
	Bank BNPP Indonesia PT	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%		
	BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP China Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonesia	Global	100.0%	100.0%	V4	Global	99.0%	99.0%	
	BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Contour Pte Ltd	Singapur								S2
	PT Andalan Multi Guna	Indonesia	Global	100.0%	100.0%	D1				
BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES										
BANCOS COMERCIALES DE LA EUROZONA										
Banca Comercial en Francia										
	2SF - Société des Services Fiduciaires	Francia	Particip.	33.3%	33.3%	E2				
	Banque de Wallis et Futuna	Francia	Global ⁽¹⁾	51.0%	51.0%		Global ⁽¹⁾	51.0%	51.0%	
	BNPP Antilles Guyane	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Développement	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Développement Oblig	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Factor	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Factor (suc. España)	España	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Factor Sociedade Financeira de Crédito SA	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Nouvelle Calédonie	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Réunion	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Compagnie pour le Financement des Loisirs	Francia	Global	100.0%	100.0%	V1/D5	Particip.	46.0%	46.0%	
	Copartis	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Euro Securities Partners	Francia	Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%		Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	GIE Ocean	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Jivago Holding	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E3
	Partecis	Francia	Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%		Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	Paylib Services	Francia	Particip.	14.3%	14.3%		Particip.	14.3%	14.3%	
	Portzamparc	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Protection 24	Francia								S2
	Société Lairoise de Participations	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	

UX



		31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021				
Negocios	Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BNL banca commerciale										
	Artigiancassa SPA	Italia	Global	73.9%	73.9%		Global	73.9%		
	Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	EMF IT 2008 1 SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
	Era Uno SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2
	Eutlimm SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Financit SPA	Italia	Global	60.0%	60.0%		Global	60.0%	60.0%	V2
	Immera SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E1
	International Factors Italia SPA	Italia	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	
	Permico SPA	Italia	Particip.	21.9%	21.9%	V4	Particip.	21.6%	21.6%	
	Serfactoring SPA	Italia								S2
	Servizio Italia SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Tierre Securitisation SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
	Vela Consumer 2 SRL ¹	Italia								S1
	Vela Home SRL ¹	Italia				S3	Global	-	-	
	Vela Mortgages SRL ¹	Italia				S3	Global	-	-	
	Vela OBG SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
	Vela RMBS SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
	Worldline Merchant Services Italia SPA (Ex- Axepla SPA)	Italia	Particip.	20.0%	20.0%	V2/D6	Global	100.0%	100.0%	
Banca Comercial en Bélgica										
	Axepla BNPP Benelux	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	Bancontact Paytoniq Company	Bélgica	Particip.	22.5%	22.5%		Particip.	22.5%	22.5%	
	Banking Funding Company SA	Bélgica				S3	Particip.	33.5%	33.5%	
	BASS Master Issuer NV ¹	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
	Batopin	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	E1
	Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.	12.2%	12.2%		Particip.	12.2%	12.2%	V3
	BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP Factor AB	Suecia								S1
	BNPP Factor AS	Dinamarca	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP Factor GmbH	Alemania	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP Factor NV	Países Bajos								S1
	BNPP Factoring Support	Países Bajos	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP Fortis	Bélgica	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
	BNPP Fortis (suc. España)	España	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
	BNPP Fortis (suc. EE. UU.)	EE. UU.	Global	99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%	
	BNPP Fortis Factor NV	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP Fortis Film Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V4
	BNPP Fortis Funding SA	Luxemburgo	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP FPE Belgium	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP FPE Expansion	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP FPE Management	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	Bpost Banque	Bélgica	Global	100.0%	99.9%	V1/D7	Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	Credissimo	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	Credissimo Hainaut SA	Bélgica	Global	99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%	



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Crédit pour Habitacions Sociales	Bélgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%	
	Demetris NV	Bélgica	Global	100.0%	99.9%	E1				
	Eplmede ⁵	Bélgica	Particip.	-	-		Particip.	-	-	
	Esmee Master Issuer ¹	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
	Immobilier Sauveniere SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	Investissements de Private Equity (a)	BE/FR/LU	VR	-	-		VR	-	-	
	Isabel SA NV	Bélgica	Particip.	25.3%	25.3%		Particip.	25.3%	25.3%	
	Microstart	Bélgica	Global	42.3%	76.8%		Global	42.3%	76.8%	V4
	Sagip	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Sowo Invest SA NV	Bélgica	Global	87.5%	87.5%		Global	87.5%	87.5%	
Banca Comercial en Luxemburgo										
	BGL BNPP	Luxemburgo	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%	
	BGL BNPP (suc. Alemania)	Alemania	Global	66.0%	65.9%		Global	66.0%	65.9%	
	BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
	BNPP SB Re	Luxemburgo	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cofhylux SA	Luxemburgo	Global	100.0%	65.9%		Global	100.0%	65.9%	
	Compagnie Financière Ottomane SA	Luxemburgo	Global	97.3%	97.3%		Global	97.3%	97.3%	
	Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxemburgo	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Lion International Investments SA	Luxemburgo				S4	Global	100.0%	100.0%	
	Luxhub SA	Luxemburgo	Particip.	28.0%	18.5%		Particip.	28.0%	18.5%	
	Visalux	Luxemburgo	Particip.	25.3%	16.7%		Particip.	25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO										
Europa-Mediterráneo										
	Bank of Nanjing	China	Particip.	13.9%	13.9%	V3	Particip.	15.0%	15.0%	V1
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil	Global	59.8%	59.8%		Global	59.8%	59.8%	
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinea								S2
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso								S2
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal	Global	54.1%	54.1%		Global	54.1%	54.1%	
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Marruecos	Global	67.0%	67.0%		Global	67.0%	67.0%	
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Marruecos	Global	100.0%	67.0%		Global	100.0%	67.0%	
	Bantas Nakit AS	Turquia	Particip. ⁽³⁾	33.3%	16.7%		Particip. ⁽³⁾	33.3%	16.7%	
	BDSI	Marruecos	Global	100.0%	96.4%		Global	100.0%	96.4%	
	BGZ Poland ABS1 DAC ¹	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
	BICI Bourse	Costa de Marfil	Global	90.0%	52.0%		Global	90.0%	52.0%	V4
	BMCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
	BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global	87.4%	87.4%		Global	87.4%	87.4%	V3
	BNPP El Djazair	Argelia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Faktoring Spolka ZOO	Polonia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	BNPP Group Service Center SA	Polonia	Global	100.0%	87.4%	E1				
	BNPP IRB Participations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Solutions Spolka ZOO	Polonia				S3	Global	100.0%	87.4%	V3
	BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Dreams Sustainable AB	Suecia	Global	57.5%	57.5%	E3				
	Joint Stock Company Ukrsibbank	Ucrania	Particip.	60.0%	60.0%	D1	Global	60.0%	60.0%	



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
	TEB Faktoring AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
	TEB Holding AS	Turquía	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
	TEB SH A	Serbia	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
	TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
	Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	
	Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Túnez								S2
BancWest										
	BancWest Holding Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%	D2	Global	100.0%	100.0%	D2
	BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount ⁸	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	Bancwest Holding Inc Umbrella Trust ³	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	BancWest Investment Services Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%	D2	Global	100.0%	100.0%	D2
	Bank of the West	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%	D2	Global	100.0%	100.0%	D2
	Bank of the West Auto Trust 2018-1 ¹	EE. UU.				S1	Global	-	-	D2
	Bank of the West Auto Trust 2019-1 ¹	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	Bank of the West Auto Trust 2019-2 ¹	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canadá	Global	100.0%	100.0%	D2	Global	100.0%	100.0%	
	BOW Auto Receivables LLC ¹	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	BWC Opportunity Fund 2 Inc ¹	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	BWC Opportunity Fund Inc ¹	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	CFB Community Development Corp	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%	D2	Global	100.0%	100.0%	D2
	Claas Financial Services LLC	EE. UU.	Global	51.0%	51.0%	D2	Global	51.0%	51.0%	D2
	Commercial Federal Affordable Housing Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%	D2	Global	100.0%	100.0%	D2
	Commercial Federal Community Development Corp	EE. UU.								S1
	Commercial Federal Insurance Corp	EE. UU.								S1
	Commercial Federal Investment Service Inc	EE. UU.								S1
	First Santa Clara Corp ⁵	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	Liberty Leasing Co	EE. UU.								S1
	United California Bank Deferred Compensation Plan Trust ³	EE. UU.	Global	-	-	D2	Global	-	-	D2
	Ursus Real Estate Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%	D2	Global	100.0%	100.0%	D2
NEGOCIOS ESPECIALIZADOS										
Finanzas Personales										
	Alpha Crédit SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	AutoFlorence 1 SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
	AutoFlorence 2 SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	E2
	Autonoría 2019 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	Autonoría Spain 2019 ¹	España	Global	-	-		Global	-	-	
	Autonoría Spain 2021 FT ¹	España	Global	-	-		Global	-	-	E2
	Autonoría Spain 2022 FT ¹	España	Global	-	-	E2				
	Autop Ocean Indien	Francia				S4	Global	100.0%	97.8%	
	Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
	Banco Cetelem SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Banco Cetelem SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BGN Mercantill E Servicios Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	

02



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (suc. Portugal)	Portugal	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (suc. República Checa)	Rep. Checa	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (suc. Rumania)	Rumania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance (suc. Eslovaquia)	Eslovaquia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BON BNPP Consumer Finance Co Ltd (Ex- Suning Consumer Finance Co Ltd)	China	Particip.	18.0%	18.0%	V1	Particip.	15.0%	15.0%	
	Calineo	Francia	Global ⁽¹⁾	51.0%	50.8%		Global ⁽¹⁾	51.0%	50.8%	
	Carrefour Banque	Francia	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
	Central Europe Technologies SRL	Rumania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
	Cetelem Algérie	Argelia								S1
	Cetelem America Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd	China	Global	100.0%	100.0%	E1				
	Cetelem Gestion AIE	España	Global	100.0%	96.0%		Global	100.0%	96.0%	
	Cetelem SA de CV	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Cetelem Servicios Informaticos AIE	España	Global	100.0%	81.0%		Global	100.0%	81.0%	
	Cetelem Servicios SA de CV	México				S4	Global	100.0%	100.0%	
	Cetelem Servicios Ltda	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Cofica Bail	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Cofinoga Funding Two LP ^S	Reino Unido								S1
	Cofiplan	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Crédit Moderne Antilles Guyane	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Crédit Moderne Océan Indien	Francia	Global ⁽¹⁾	97.8%	97.8%		Global ⁽¹⁾	97.8%	97.8%	
	Domofinance	Francia	Global ⁽¹⁾	55.0%	55.0%		Global ⁽¹⁾	55.0%	55.0%	
	Domos 2017 ¹	Francia				S1	Global	-	-	
	E Carat 10 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	E Carat 7 PLC ¹	Reino Unido								S3
	E Carat 8 PLC ¹	Reino Unido								S3
	E Carat 9 PLC ¹	Reino Unido								S3
	E Carat 10 PLC ¹	Reino Unido				S3	Global	-	-	
	E Carat 11 PLC ¹	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
	E Carat 12 PLC ¹	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	E2
	E Carat SA ¹	Luxemburgo								S3
	Ekspres Bank AS	Dinamarca	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Ekspres Bank AS (suc. Noruega)	Noruega	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Ekspres Bank AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Eos Aremas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50.0%	49.9%		Particip.	50.0%	49.9%	
	Evollis	Francia	Particip.	41.0%	41.0%		Particip.	41.0%	41.0%	E3
	Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Florence Real Estate Developments SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
	Florence SPV SRL ¹	Italia	Global	-	-		Global	-	-	



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado (b) ¹	España	Particip. ⁽³⁾	-	-		Particip. ⁽³⁾	-	-	
	GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	España	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
	Genius Auto Finance Co Ltd	China	Particip. ⁽³⁾	20.0%	20.0%		Particip. ⁽³⁾	20.0%	20.0%	
	International Development Resources AS Services SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
	Iqera Services	Francia	Particip.	24.5%	24.5%		Particip.	24.5%	24.5%	
	Loisirs Finance	Francia	Global ⁽¹⁾	51.0%	51.0%		Global ⁽¹⁾	51.0%	51.0%	
	Magyar Cetelem Bank ZRT	Hungría	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Neully Contentieux	Francia	Global	95.9%	95.6%		Global	95.9%	95.6%	
	Noria 2018-1 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	Noria 2020 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	Noria 2021 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
	Noria Spain 2020 FT ¹	España	Global	-	-		Global	-	-	
	Olympia SAS	Francia								S3
	Opel Bank	Francia	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
	Opel Bank (suc. Alemania)	Alemania	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
	Opel Bank (suc. Austria)	Austria	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
	Opel Bank (suc. España)	España	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
	Opel Bank (suc. Grecia)	Grecia								S1
	Opel Bank (suc. Italia)	Italia	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
	Opel Finance BV	Bélgica				S3	Global	100.0%	50.0%	
	Opel Finance NV	Países Bajos	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
	Opel Finance SA	Suiza	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
	Personal Finance Location	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
	PF Services GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E1
	Phedina Hypotheken 2010 BV ¹	Países Bajos	Global	-	-		Global	-	-	
	RCS Botswana Pty Ltd	Botswana	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	RCS Cards Pty Ltd	Sudáfrica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Servicios Financieros Carrefour EFC SA	España	Particip.	37.3%	40.0%		Particip.	37.3%	40.0%	
	Solfinéa	Francia								S3
	Syigma Fundings Two Ltd	Reino Unido								S3
	Symag	Francia								S2
	TEB Finansman AS	Turquía	Global	100.0%	92.8%		Global	100.0%	92.8%	
	Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%		Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	United Partnership	Francia	Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%		Particip. ⁽³⁾	50.0%	50.0%	
	Vauxhall Finance PLC	Reino Unido	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
	XFERA Consumer Finance EFC SA	España	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
	Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	China	Particip. ⁽³⁾	20.0%	20.0%		Particip. ⁽³⁾	20.0%	20.0%	E3
Arval										
	Arrel	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%		IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%	
	Arval AB	Suecia	IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%		IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%	
	Arval AS	Dinamarca	IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%		IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%	
	Arval AS Norway	Noruega	IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%		IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%	
	Arval Austria GmbH	Austria	IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%		IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%	
	Arval Belgium NV SA	Bélgica	IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%		IG ⁽²⁾	100.0%	99.9%	

62



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Arval Benelux BV	Países Bajos				S4	IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Brasil Ltda	Brasil	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval BV	Países Bajos	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval CZ SRO	Rep. Checa	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Deutschland GmbH	Alemania	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Fleet Services	Francia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Fuhrparkmanagement GmbH	Austria				S4				
	Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval India Private Ltd	India				S3				
	Arval LLC	Rusia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Magyarorszag KFT	Hungría	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Maroc SA	Marruecos	IG(2)	100.0%	89.0%		IG(2)	100.0%	89.0%	
	Arval OY	Finlandia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Relsa SPA	Chile	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
	Arval Schweiz AG	Suiza	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease	Francia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Italia SPA	Italia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease Romania SRL	Rumania	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Service Lease SA	España	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval Trading	Francia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval UK Group Ltd	Reino Unido	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Arval UK Ltd	Reino Unido	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Cent ASL	Francia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	E2
	Cofiparc	Francia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	FCT Pulse France 2022 ^a	Francia	IG(2)			E2				
	Greenval Insurance DAC	Irlanda	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Locadif	Bélgica	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Louveo	Francia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	Personal Car Lease BV	Países Bajos	IG(2)	100.0%	99.9%	E3				
	Public Location Longue Durée	Francia	IG(2)	100.0%	99.9%		IG(2)	100.0%	99.9%	
	TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	IG(2)	100.0%	75.0%		IG(2)	100.0%	75.0%	
	Terberg Busines Lease Group BV	Países Bajos	IG(2)	100.0%	99.9%	E3				
	Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Bélgica	IG(2)	100.0%	99.9%	E3				
Soluciones de Arrendamiento										
	Aprolis Finance	Francia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	Artegy	Francia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNL Leasing SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%	95.5%	
	BNPP 3 Step IT	Francia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (suc. Alemania)	Alemania	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	

97



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	BNPP 3 Step IT (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	BNPP 3 Step IT (suc. Reino Unido)	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	BNPP Finansal Kiralama AS	Turquía	Global	100.0%	82.5%		Global	100.0%	82.5%	
	BNPP Lease Group	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	BNPP Lease Group (suc. Alemania)	Alemania	Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	BNPP Lease Group (suc. España)	España	Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	BNPP Lease Group (suc. Italia)	Italia	Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	BNPP Lease Group (suc. Portugal)	Portugal	Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	BNPP Lease Group Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Austria								S4
	BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	95.5%		Global	100.0%	95.5%	
	BNPP Lease Group PLC	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Lease Group Rentals Ltd	Reino Unido								S1
	BNPP Lease Group SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100.0%	87.4%		Global	100.0%	87.4%	V3
	BNPP Leasing Solution AS	Noruega	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions	Luxemburgo	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions A/S	Dinamarca	Global	100.0%	83.0%	E1				
	BNPP Leasing Solutions AB	Suecia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	E1
	BNPP Leasing Solutions GmbH (Ex- All In One Vermietung GmbH)	Austria	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions IFN SA	Rumanía	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions NV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suiza	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Rental Solutions Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	BNPP Rental Solutions SPA	Italia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	Claas Financial Services	Francia	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (suc. Alemania)	Alemania	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (suc. España)	España	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (suc. Italia)	Italia	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services (suc. Polonia)	Polonia	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Claas Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	CNH Industrial Capital Europe	Francia	Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (suc. Alemania)	Alemania	Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (suc. Bélgica)	Bélgica	Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (suc. España)	España	Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (suc. Italia)	Italia	Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe (suc. Polonia)	Polonia	Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%		Global ⁽¹⁾	50.1%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe BV	Países Bajos	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe GmbH	Austria	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
	CNH Industrial Capital Europe Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	41.6%		Global	100.0%	41.6%	
	ES Finance	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
	FL Zeebrugge*	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	

29



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co ^a	Alemania				S1	Global			
	Fortis Lease	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	Fortis Lease Belgium	Bélgica	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	Fortis Lease Deutschland GmbH	Alemania	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	Fortis Lease Iberia SA	España	Global	100.0%	86.6%		Global	100.0%	86.6%	
	Fortis Lease Portugal	Portugal	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	Fortis Lease UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	Fortis Vastgoedlease BV	Países Bajos	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	
	Heftiq Heftruck Verhuur BV	Países Bajos	Global	50.1%	41.5%		Global	50.1%	41.5%	
	JCB Finance	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	41.6%		Global ⁽¹⁾	100.0%	41.6%	
	JCB Finance (suc. Alemania)	Alemania	Global ⁽¹⁾	100.0%	41.6%		Global ⁽¹⁾	100.0%	41.6%	
	JCB Finance (suc. Italia)	Italia	Global ⁽¹⁾	100.0%	41.6%		Global ⁽¹⁾	100.0%	41.6%	
	JCB Finance Holdings Ltd	Reino Unido	Global	50.1%	41.6%		Global	50.1%	41.6%	
	Manitou Finance Ltd	Reino Unido	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%	
	MGF	Francia	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	MGF (suc. Alemania)	Alemania	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	MGF (suc. Italia)	Italia	Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%		Global ⁽¹⁾	51.0%	42.3%	
	Natio Energie 2	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Natiocredibail	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	Pixel 2021 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
	RD Leasing IFN SA	Rumania								S4
	Same Deutz Fahr Finance	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	83.0%	
	SNC Natiocredimurs	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
Nuevos negocios digitales										
	Financière des Paiements Electroniques	Francia	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	
	Financière des Paiements Electroniques (suc. Alemania)	Alemania	Global	95.0%	95.0%	E2				
	Financière des Paiements Electroniques (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	E2
	Financière des Paiements Electroniques (suc. España)	España	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	
	Financière des Paiements Electroniques (suc. Portugal)	Portugal	Global	95.0%	95.0%		Global	95.0%	95.0%	E2
	Floa	Francia	Global	100.0%	100.0%	E3				
	Lyf SA	Francia	Particip. ⁽³⁾	43.8%	43.8%		Particip. ⁽³⁾	43.8%	43.8%	
	Lyf SAS	Francia	Particip. ⁽³⁾	49.9%	49.9%	V4	Particip. ⁽³⁾	49.1%	49.1%	
Inversionistas Personales										
	Espresso Financial Services Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Geojit Technologies Private Ltd	India	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%	
	Human Value Developers Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Sharekhan Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
SERVICIOS DE INVERSIÓN Y PROTECCIÓN										
Seguros										
	AEW Immo-commercial ^a	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
	AG Insurance	Bélgica	Particip.	25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%	
	Agathe Retail France	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
	Ambrosia Avril 2025 ^a	Francia								S1
	Ambrosia Mars 2026 ^a	Francia								S1

69



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Asridplaza	Bélgica	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR	29.7%	29.7%		VR	29.7%	29.7%	
	Becquerel ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Croissance ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Entrepreneurs ⁵	Francia				S3	Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Euro ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions Monde ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions PME ⁵	Francia				S3	Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Actions PME ETI ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	E1
	BNPP Aqua ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Best Selection Actions Euro ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Cardif	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif BV	Países Bajos	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Emekillik AS	Turquía	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rep. de Corea				S2	Particip.*	94.5%	94.5%	V4
	BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Levensverzekeringen NV	Países Bajos								S4
	BNPP Cardif Livforsakring AB	Suecia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	BNPP Cardif Pojistovna AS	Rep. Checa	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV	Países Bajos								S4
	BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chile	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Services SRO	Rep. Checa	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chile	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif Sigorta AS	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwán	Particip.	49.0%	49.0%		Particip.	49.0%	49.0%	
	BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Convictions ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP CP Cardif Alternative ⁵	Francia				S3	IG ⁽²⁾	-	-	
	BNPP CP Cardif Private Debt ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP CP Infrastructure Investments Fund ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Deep Value ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Développement Humain ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Diversipierre ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	BNPP Europe High Conviction Bond ⁵	Francia								S1
	BNPP France Crédit ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	BNPP Global Senior Corporate Loans ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Indice Amerique du Nord ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Indice Euro ⁵	Francia								S3
	BNPP Midcap France ⁵	Francia								S3
	BNPP Moderate Focus Italia ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Monétaire Assurance ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	

UX



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021		
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
	BNPP Multistratégies Protection 80 ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Next Tech ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Protection Monde ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Sélection Dynamique Monde ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Sélection Flexible ⁵	Francia				S3	Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Smallcap Euroland ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Social Business France ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	China	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%
	C Santé ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Camgestion Obliflexible ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Capital France Hotel	Francia	IG ⁽²⁾	98.5%	98.5%		IG ⁽²⁾	98.5%	98.5%
	Cardif Alternatives Part I ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Cardif Assurance Vie	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países Bajos	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Rumania)	Rumania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Países Bajos)	Países Bajos	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumania)	Rumania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Cardif Biztosító Magyarország ZRT	Hungría	Particip. *	100.0%	100.0%		Particip. *	100.0%	100.0%
	Cardif BNPP AM Emerging Bond ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	Cardif BNPP IP Convertibles World ⁵	Francia				S3	IG ⁽²⁾	-	-
	Cardif BNPP IP Signatures ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Cardif BNPP IP Smid Cap Euro ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Cardif BNPP IP Smid Cap Europe ⁵	Francia				S3	Global ⁽⁴⁾	-	-
	Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%

82



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Cardif CPR Global Return ³	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif do Brasil Vida e Previdência SA	Brasil	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Edrim Signatures ³	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Cardif Forsakring AB	Suecia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	D1
	Cardif IARD	Francia	IG ⁽²⁾	66.0%	66.0%		IG ⁽²⁾	66.0%	66.0%	
	Cardif Insurance Co LLC	Rusia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Life Insurance Co Ltd	Rep. de Corea	IG ⁽²⁾	85.0%	85.0%		IG ⁽²⁾	85.0%	85.0%	
	Cardif Life Insurance Japan	Japón	IG ⁽²⁾	75.0%	75.0%		IG ⁽²⁾	75.0%	75.0%	
	Cardif Ltda	Brasil	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Cardif Lux Vie	Luxemburgo	IG ⁽²⁾	100.0%	88.6%		IG ⁽²⁾	100.0%	88.6%	
	Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	México	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Cardif Non Life Insurance Japan	Japón	IG ⁽²⁾	100.0%	75.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	75.0%	
	Cardif Nordic AB	Suecia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido				S2	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Cardif Retraite	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	E1				
	Cardif Seguros SA	Argentina	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	D1
	Cardif Services AEIE	Portugal	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Cardif Vita Convex Fund Eur ⁶	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Cardimmo	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cargeas Assicurazioni SPA	Italia								S2
	Cama Grand Horizon SARL	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cedrus Carbon Initiative Trends ⁶	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Centre Commercial Francilia	Francia	VR	21.7%	21.7%	E3				
	CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Bercy	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Bercy Hotel	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Bercy Intermédiaire	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Berlin Holdco SARL	Luxemburgo	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	E2
	CFH Boulogne	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Cap d'Al	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Milan Holdco SRL	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Montmartre	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	CFH Montparnasse	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	Corosa	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Damell DAC	Irlanda	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Défense CB3 SAS	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
	Diversipierre DVP 1	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	88.1%	V3	IG ⁽²⁾	100.0%	88.7%	E1

68



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Diversipierre Germany GmbH	Alemania	Particip.*	100.0%	88.1%	V3	Particip.*	100.0%	88.1%	E1
	DVP European Channel	Francia	Particip.*	100.0%	88.1%	V3	Particip.*	100.0%	88.1%	E1
	DVP Green Clover	Francia	Particip.*	100.0%	88.1%	V3	Particip.*	100.0%	88.1%	E1
	DVP Haussmann	Francia	Particip.*	100.0%	88.1%	V3	Particip.*	100.0%	88.7%	E1
	DVP Heron	Francia	Particip.*	100.0%	88.1%	V3	Particip.*	100.0%	88.7%	E1
	Eclair ⁶	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	Elegia Septiembre 2028 ⁵	Francia								S1
	EP L ⁸	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	EP1 Grands Moulins ⁹	Francia	Particip.*	-	-		Particip.*	-	-	
	FDI Poncalet	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
	Foncière Partenaires ⁵	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
	Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
	FP Cardif Convex Fund USD ⁸	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Fundamenta ⁵	Italia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	G C Thematic Opportunities II ⁹	Irlanda	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	GIE BNPP Cardif	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	V4	IG ⁽²⁾	99.9%	99.9%	V2
	GPinvest 10	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	E3
	Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Hemisphere Holding	Francia	Particip.	20.0%	20.0%		Particip.	20.0%	20.0%	
	Hibernia France	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	High Street Retail	Francia								S2
	Horizon Development GmbH	Alemania	VR	66.7%	62.9%		VR	66.7%	62.9%	V3
	Icare	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Icare Assurance	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	ID Cologne A1 GmbH	Alemania	Particip.*	79.2%	74.1%		Particip.*	79.2%	74.1%	E3
	ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Particip.*	79.2%	74.1%		Particip.*	79.2%	74.1%	E3
	Karapass Courtage	Francia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Korian et Partenaires Immobilier 1	Francia	VR	24.5%	24.5%		VR	24.5%	24.5%	
	Korian et Partenaires Immobilier 2	Francia	VR	24.5%	24.5%		VR	24.5%	24.5%	
	Lulzaseg	Brasil	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%	
	Natio Assurance	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Natio Fonds Ampère 1 ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	Natio Fonds Athenes Investissement N 5 ³	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Natio Fonds Colline International ⁸	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Natio Fonds Collines Investissement N 1 ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Natio Fonds Collines Investissement N 3 ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	New Alpha Cardif Incubator Fund ⁶	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	OC Health Real Estate GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	E3
	Opéra Rendement ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwán	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Permal Cardif Co Investment Fund ⁶	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-	
	Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido				S2	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Particip.	30.0%	30.0%	E3				

CP



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	Poislovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
	Preim Healthcare SAS ⁵	Francia	VR	-	-		VR	-	-	
	PWH	Francia	VR	47.5%	47.5%		VR	47.5%	47.5%	
	Reumal Investissements	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Rubin SARL	Luxemburgo	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
	Rueil Ariane	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SAS HVP	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%		IG ⁽²⁾	100.0%	98.5%	V4
	Schroder European Operating Hotels Fund 1 ⁸	Luxemburgo	VR	-	-		VR	-	-	E1
	SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil	Francia	IG ⁽²⁾	99.9%	99.9%	V3	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Alpha Park	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
	SCI Batipart Chadesrent	Francia	VR	20.0%	20.0%		VR	20.0%	20.0%	E2
	SCI Biv Malakoff	Francia	VR	23.3%	23.3%		VR	23.3%	23.3%	E3
	SCI BNPP Pierre I	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI BNPP Pierre II	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Bouleragny	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
	SCI Cardif Logement	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Citylight Boulogne	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Clichy Nuovo	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
	SCI Défense Etoile	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Défense Vendôme	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Etoile du Nord	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Fontenay Plaisance	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Imefa Velizy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%	
	SCI Le Mans Gare	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Liberté	Francia								S2
	SCI Nanterre Guillaumes	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Nantes Carnot	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Odysée	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Pantin Les Moulins	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Batignolles	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Grande Armée	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Paris Turenne	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Portes de Claye	Francia	Particip.	45.0%	45.0%		Particip.	45.0%	45.0%	
	SCI Rue Moussorgski	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Rueil Caudron	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Saint Denis Landy	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Saint Denis Mitterrand	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI Saint-Denis Jade	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	SCI SCOO	Francia	Particip.	46.4%	46.4%		Particip.	46.4%	46.4%	
	SCI Vendôme Athènes	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
	SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Secar	Francia	VR	55.1%	55.1%		VR	55.1%	55.1%	
	Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxemburgo	VR	20.0%	17.7%		VR	20.0%	17.7%	

CF



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021		
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
	Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%
	Seniorenzentrum Bulzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%
	Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%
	Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%
	Seniorenzentrum Wolfrahtshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%
	Services Epargne Entrepise	Francia	Particip.	35.6%	35.6%		Particip.	35.6%	35.6%
	SNC Balpart Mermoz	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%
	SNC Balpart Poncellet	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%
	Société Française d'Assurances sur la Vie	Francia	Particip.	50.0%	50.0%		Particip.	50.0%	50.0%
	Société Immobilière du Royal Building SA	Luxemburgo	IG ⁽²⁾	100.0%	88.6%		IG ⁽²⁾	100.0%	88.6%
	Tikehau Cardif Loan Europe ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Valeur Pierre Epargne	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%
	Vallitres FCP ⁵	Francia	IG ⁽²⁾	-	-		IG ⁽²⁾	-	-
	Velizy Holding	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%
Gestión de Riqueza									
	BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Árabes Unidos				\$3	Global	100.0%	100.0%
	BNPP Wealth Management Monaco	Mónaco	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%
Gestión de Activos									
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Noruega	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chile	Particip.	50.0%	49.1%		Particip.	50.0%	49.1%
	Baroda BNPP AMC Private Ltd (Ex- BNPP Asset Management India Private Ltd)	India	Particip. ⁽³⁾	49.9%	49.0%	V3/D8	Global	100.0%	98.2%
	BNPP AM International Hedged Strategies ⁵	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management Be Holding	Bélgica	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management Belgium	Bélgica				\$4	Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brasil	Global	100.0%	99.5%		Global	100.0%	99.5%
	BNPP Asset Management France	Francia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management France (suc. Alemania)	Alemania	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management France (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management France (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	100.0%	98.2%	E2			
	BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management France (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management Holding	Francia	Global	99.9%	98.2%		Global	99.9%	98.2%
	BNPP Asset Management Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management Luxembourg	Luxemburgo	Global	99.7%	97.9%		Global	99.7%	97.9%
	BNPP Asset Management Nederland NV	Países Bajos							\$4
	BNPP Asset Management NL Holding NV	Países Bajos	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management PT	Indonesia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management Services Grouping	Francia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%
	BNPP Asset Management USA Holdings Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
	BNPP Asset Management USA Inc	EE. UU.	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
	BNPP B Institutional IIS	Bélgica	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-
	BNPP Capital Partners	Francia							\$4



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	BNPP Dealing Services	Francia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
	BNPP Diversiflex ^a	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-	E1				
	BNPP Easy ^a	Luxemburgo	Global ⁽⁴⁾	-	-	E1				
	BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF ^a	Luxemburgo				S2	Global ⁽⁴⁾	-	-	E1
	BNPP Flexi I ^s	Luxemburgo	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Funds ^a	Luxemburgo	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP L1 ^s	Luxemburgo								S3
	BNPP Multigestion ^s	Francia				S3	Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Perspectives ^a	Francia								S3
	Drypnr AS	Noruega	Global	100.0%	0.0%		Global	100.0%	0.0%	
	EAB Group PLC	Finlandia				S2	Particip.	17.6%	17.3%	
	Fundquest Advisor	Francia				S4	Global	100.0%	98.2%	
	Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S1	Global	100.0%	98.2%	
	Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	V1
	Groeiervmogen NV	Países Bajos								S3
	Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	China	Particip.	33.0%	32.4%		Particip.	33.0%	32.4%	
	Harewood Helena 1 Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Harmony Prime ^s	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-	E1				
	HFT Investment Management Co Ltd	China	Particip.	49.0%	48.1%		Particip.	49.0%	48.1%	
	Impax Asset Management Group PLC	Reino Unido	Particip.	13.8%	13.5%		Particip.	13.8%	13.5%	V3
	Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rep. de Corea								S2
	SME Alternative Financing DAC ^s	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
	Theam Quant ^s	Luxemburgo	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan ^s	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-	E1				
Inmuebles										
	Auguste Thouard Expertise	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia				S4	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Immobilier Résidentiel	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia				S4	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Bélgica								S4
	BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate APM CR SRO	Rep. Checa								S2
	BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Consult France	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate GmbH	Alemania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
	BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Bélgica	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management France	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Alemania	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. España)	España	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (suc. Italia)	Italia	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH Lisbon Representative Office	Portugal	Global	94.9%	94.9%	E1				
	BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Italy SRL	Italia				S4	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Magyarország Tanácsadó Es Ingatlankezelő ZRT	Hungría								S2
	BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Development Italy SPA	Italia				S4	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Management Belgium	Bélgica								S4
	BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapur	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Spain SA	España	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Real Estate Transaction France	Francia	IG ⁽²⁾	96.8%	96.8%	V1	IG ⁽²⁾	96.6%	96.6%	V2
	BNPP Real Estate Valuation France	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Cariboo Development SL	España	Particip.	65.0%	65.0%		Particip.	65.0%	65.0%	
	Exeo Aura & Echo Offices Lda	Portugal	Particip.	31.0%	31.0%	E2				
	GIE BNPP Real Estate (Ex- GIE Siège Issy)	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Horti Milano SRL	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Lifizz	Francia								S4
	Nanterre Arboretum	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Parker Tower Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Partner's & Services	Francia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	REPD Parker Ltd	Reino Unido	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Sociedades de Construcción-Venta (c)	Francia	Global / Particip. ⁽²⁾	-	-		Global / Particip. ⁽²⁾	-	-	
	Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%		IG ⁽²⁾	100.0%	100.0%	
	Wapiti Development SL	España	Particip.	65.0%	65.0%		Particip.	65.0%	65.0%	E1
Inversiones por Cuenta Propia (Principal Investments)										
	BNPP Agilty Capital	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Agilty Fund Equity SLP ⁸	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
	BNPP Agilty Fund Private Debt SLP ⁸	Francia	Global ⁽⁴⁾	-	-		Global ⁽⁴⁾	-	-	
OTRAS ACTIVIDADES										

69



Negocios	Nombre	País	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
			Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Compañías inmobiliarias (inmuebles usados en operaciones) y otras										
	Antin Participation 5	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Home Loan SFH	Francia	Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%		Global ⁽¹⁾	100.0%	100.0%	
	BNPP Partners for Innovation	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D4
	BNPP Partners for Innovation Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D4
	BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	V1/D4
	BNPP Procurement Tech	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	BNPP Public Sector SA	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Euro Secured Notes Issuer ^s	Francia				S3	Global	-	-	
	FCT Lafayette 2021 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
	FCT Laffitte 2016 ¹	Francia								S1
	FCT Laffitte 2021 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	E2
	FCT Opéra 2014 ¹	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
	FCT Pyramides 2022 ¹	Francia	Global	-	-	E2				
	GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	GIE Groupement d'Etudes et de Prestations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
	Transvalor	Francia	Particip.	20.2%	20.2%		Particip.	20.2%	20.2%	E1

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

(b) Al 31 de diciembre de 2022, los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 14 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, RMBS Prado V a X, Green Belem I y RMBS Belem N° 2), frente a 15 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, Fondo de Titulización Structured Covered Bonds, RMBS Prado III a IX y Green Belem I) al 31 de diciembre de 2021.

(c) Al 31 de diciembre de 2022, 125 Sociedades de Construcción-Venta (91 mediante consolidación global y 34 mediante el método de la participación) frente a 115 (89 mediante consolidación global y 26 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre de 2021.

De conformidad con el reglamento de la Autoridad de Normas Contables (ANC) de 2016, la lista exhaustiva de entidades controladas de forma exclusiva, controladas conjuntamente y bajo una influencia importante que se excluyen de la consolidación por no ser significativas para la elaboración de las cuentas, así como la lista de títulos de participación, se encuentran disponibles en la sección *Información Regulada* del sitio web: <https://invest.bnpparibas.com>.

Cambios en el ámbito de la consolidación

Nuevos registros (E) en el ámbito de la consolidación

- E1 Superación de umbrales de consolidación
- E2 Constitución
- E3 Adquisición, toma de control o influencia significativa

Eliminaciones (S) del ámbito de la consolidación

- S1 Cese de actividades (disolución, liquidación, etc.)
- S2 Enajenación, pérdida de control o influencia significativa
- S3 Superación de umbrales de consolidación
- S4 Fusión, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

- V1 Compra adicional
- V2 Enajenación parcial
- V3 Dilución
- V4 Incremento en %

Varios

- D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes
- D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta
- D3 El grupo Verner Investissements se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 13 de julio de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global (véase la nota 7.c.).
- D4 El grupo BNPP Partners for Innovation se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global.

Particip.* Consolidación simplificada por el método de participación (entidades no importantes)

VR Participación en una entidad controlada conjuntamente o bajo una influencia importante, designada a valor razonable con cambios en resultados

S Entidades estructuradas

t Fondos de titulización

Ámbito de consolidación prudencial

- (1) Entidades francesas cuya supervisión normativa cae dentro del alcance del Grupo consolidado, de acuerdo con el Artículo 7.1 del Reglamento (UE) n° 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.
- (2) Entidades consolidadas conforme al método de participación en el ámbito de consolidación prudencial.
- (3) Entidades controladas conjuntamente según el método de integración proporcional en el ámbito de consolidación prudencial.
- (4) Fondos de inversión colectiva excluidos del ámbito de consolidación prudencial.



- D5 La Compagnie pour le Financement des Loisirs se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global.
- D6 Worldline Merchant Services Italia SPA se consolidó mediante integración global en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la venta parcial efectuada por el Grupo, ahora se consolida por el método de la participación.
- D7 bpost banque se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, ahora se consolida mediante integración global.
- D8 Baroda BNPP AMC Private Ltd se consolidó por el método de la participación en las cuentas del Grupo BNP Paribas hasta el 31 de diciembre de 2021. Tras la venta parcial efectuada por el Grupo, ahora se consolida por el método de la participación.

7.m HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES

En el ejercicio 2022	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
Monto antes de impuestos, en miles de euros	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	17,529	74%	19,920	72%	11,565	88%	49,014	76%
- Emisor	4,501		5,870		2,919		13,290	
- Subsidiarias consolidadas	13,028		14,050		8,646		35,724	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	6,142	26%	7,669	28%	1,606	12%	15,417	24%
- Emisor	2,062		2,021		897		4,980	
- Subsidiarias consolidadas	4,080		5,648		709		10,437	
TOTAL	23,671	100%	27,589	100%	13,171	100%	64,431	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	6,509		6,216		5,359		18,084	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	1,739		2,353		1,046		5,138	

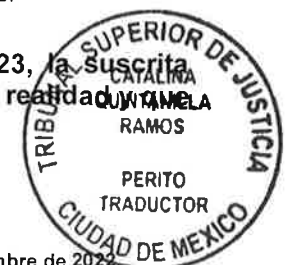
En el ejercicio 2021	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
Monto antes de impuestos, en miles de euros	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	16,037	76%	17,925	70%	12,979	88%	46,941	76%
- Emisor	3,774		4,780		3,179		11,733	
- Subsidiarias consolidadas	12,263		13,145		9,800		35,208	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	5,081	24%	7,727	30%	1,694	12%	14,502	24%
- Emisor	1,801		2,310		825		4,936	
- Subsidiarias consolidadas	3,280		5,417		869		9,566	
TOTAL	21,118	100%	25,652	100%	14,673	100%	61,443	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	5,710		5,225		5,962		16,897	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	1,634		2,427		983		5,044	

Los honorarios de auditoría pagados a los auditores que no son miembros de la red de uno de los auditores que certifican los estados financieros consolidados y los estados financieros no consolidados de BNP Paribas SA, mencionados en la tabla anterior, ascienden a EUR 786 mil para el año 2022 (EUR 373 mil en el 2021).

Este año, los servicios distintos de la certificación de las cuentas comprenden principalmente la emisión de certificaciones de la información contable y financiera, revisiones de la calidad del control interno mediante la comparación con normas internacionales (como "ISAE 3402") como parte de los servicios proporcionados a los clientes, particularmente en el negocio de títulos y gestión de activos, la puesta a disposición de competencias técnicas en el marco del apoyo a proyectos, consultas técnicas en relación con problemáticas concretas, así como la evaluación de la conformidad a la vista de las disposiciones legales.

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día diecinueve de abril de 2023, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

[Firma manuscrita]



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

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas en México están normadas en cuanto a sus criterios y principios contables por las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables) emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la CNBV o la Comisión), así como la aplicación supletoria de las Normas de Información Financiera Mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.

Los Criterios Contables emitidos según las regulaciones locales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea ("IFRS-EU") en ciertos criterios; sin embargo, consideramos que los más importantes son los siguientes:

- a) Reconocimiento de los efectos de inflación
- b) Estimación preventiva para riesgos crediticios
- c) Valor razonable
- d) Reconocimiento de ingresos
- e) Beneficios para empleados
- f) Valuación del activo fijo
- g) Impuestos a la utilidad diferidos
- h) Consolidación
- i) Contingencias

a) Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS -EU

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", no se establece una tasa absoluta para considerar que, al sobrepasarla, surge el estado de hiperinflación, sin embargo, menciona características a evaluar del entorno económico del país para juzgar cuando es necesario reexpresar los estados financieros, tales como; las tasas de interés, salarios y precios se ligan a la evolución de un índice de precios, las ventas y compras a crédito se realizan a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el plazo, incluso en periodos cortos, la población en general prefiere mantener su riqueza en forma de activos no monetarios o bien en monedas extranjeras y la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el cien por ciento.

En una economía hiperinflacionaria, los estados financieros, ya sea que estén elaborados siguiendo el modelo de costos histórico o las bases del costo corriente, solamente resultarán de utilidad si se encuentran expresados en términos de unidades de medida corrientes al final del periodo sobre el que se informa.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 "Aplicación de normas particulares" y la Norma de Información Financiera (NIF) B-10 "Efectos de la inflación", aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, el entorno es inflacionario cuando la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior que el veinte seis por ciento (promedio anual de ocho por ciento) y, además, de acuerdo con los pronósticos económicos de los organismos oficiales, se espera una tendencia en ese mismo sentido.

Cuando el entorno económico es calificado como inflacionario, la entidad debe reconocer los efectos de la inflación en sus estados financieros mediante la aplicación del método integral, cuando el entorno económico es no inflacionario, la entidad no debe reconocer en sus estados financieros los efectos de la inflación del periodo.

b) Estimación preventiva para riesgos crediticios

IFRS-EU

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, el objetivo del deterioro del valor de los instrumentos financieros es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para el cual ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiere al futuro.

Una entidad mide las pérdidas crediticias de un instrumento financiero de forma que refleje: un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles, el valor del dinero en el tiempo y la información razonable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación de la información financiera sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, una entidad no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considerará el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que ocurra y de que no ocurra esa pérdida crediticia, incluso si dicha posibilidad es muy baja.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el Capítulo V “Calificación de Cartera Crediticia” del Título segundo “Disposiciones prudenciales” de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de crédito (las Disposiciones), para el cálculo y constitución de la reserva preventiva para riesgos crediticios se califica desde el reconocimiento inicial los créditos de la cartera crediticia con base en el criterio de incremento significativo del riesgo crediticio, aplicando dicho criterio desde el momento de la originación y durante toda la vida del crédito, aun cuando este haya sido renovado o reestructurado, y se permite clasificar cada crédito en una de las tres etapas de riesgo de crédito. La calificación y determinación del monto de la reserva preventiva basada en el enfoque estándar se realiza considerando las diferentes metodologías generales de calificación de la cartera crediticia establecidos por las Disposiciones.

c) Valor razonable

IFRS-EU

De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, se establecen tres categorías para la clasificación de los activos financieros: medidos a costo amortizado, medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral y los medidos a valor razonable con cambios en resultados. Los costos de transacción relacionados son capitalizados para todos los activos financieros, a menos que sea clasificados como medidos a valor razonable.

Los pasivos financieros se reconocen en dos categorías: medidos inicialmente a valor razonable y subsecuentemente a costo amortizado usando el método de interés efectivo y designados a valor razonable con cambios en resultados. El valor razonable se define como el importe por el cual un activo financiero podría ser intercambiado, o cancelado un pasivo financiero, entre partes interesadas e informadas en condiciones de independencia.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 “Aplicación de normas particulares” y las Normas de Información Financiera C-2 “Inversión en instrumentos financieros” y la C-3 “Cuentas por pagar”, aplicadas en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, los costos de transacción directamente relacionados con los activos financieros se registran como activos individuales y se amortizan utilizando el método de interés efectivo, asimismo no ofrecen una guía en particular en relación con la medición del valor razonable.

En el caso de pasivos financieros deben reconocerse por el importe recibido o utilizado y conforme se devengan los intereses correspondientes. La normatividad no indica situaciones específicas para la inclusión del riesgo de crédito en las mediciones de valor razonable.

d) Reconocimiento de ingresos

IFRS-EU

De conformidad con la NIIF-9 “Instrumentos financieros”, los ingresos por intereses deberán calcularse utilizando el método de interés efectivo, el cual deberá calcularse aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de un activo financiero. Cuando en un periodo de presentación, la entidad calcula el ingreso por intereses aplicando el método del interés efectivo al costo amortizado de un activo financiero, calculará, en periodos de presentación posteriores, el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto si el riesgo crediticio sobre el instrumento financiero mejora, de forma que el activo financiero deja de tener un deterioro de valor crediticio y la mejora puede estar relacionada de forma objetiva con un suceso que ocurre después, tal como una mejora en la calificación crediticia.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo a los conceptos que integran los estados financieros B-6 “Cartera de crédito” vigente hasta el 31 de diciembre 2021 y aplicado de forma diferida por la entidad hasta el 31 de diciembre 2022 de acuerdo con la opción publicada por la CNBV el 23 de septiembre 2021 y la notificación realizada sobre el diferimiento para el 1 de enero 2023 de la aplicación de la metodología indicada en el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 “Aplicación de normas particulares” y la Norma de Información Financiera C-20 “Instrumentos financieros por cobrar principal e interés” presentado por la entidad a la CNBV el 17 de diciembre de 2021, el reconocimiento de intereses devengados de la cartera de créditos se realiza utilizando la tasa de interés contractual (la cual puede diferir del método de interés efectiva), así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme a lo indicado en el criterio B-6 de los Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México.

e) Beneficios para empleados

IFRS-EU

De acuerdo con la NIC-19 “Beneficios a los empleados”, las nuevas mediciones (remediciones) del pasivo u activo por beneficios definidos debe reconocerse en los otros resultados integrales (ORI) y reciclarse a la utilidad o pérdida neta del periodo y comprenden; las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo. La tasa a utilizar para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

La NIC-19 establece que la entidad debe reconocer el costo esperado de la participación en las ganancias y planes de incentivos por parte de los trabajadores cuando, y solo cuando; la entidad tiene una obligación presente, legal o implícita, de hacer tales pagos como consecuencia de sucesos pasados, y pueda realizarse una estimación fiable de la obligación, no contempla explícitamente el reconocimiento de la participación en las ganancias de los trabajadores diferida.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el criterio relativo al esquema general de la contabilidad para instituciones de crédito A-2 “Aplicación de normas particulares” y la Norma de Información Financiera D-3 “Beneficios a los empleados”, aplicadas en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, la tasa de descuento debe ser de mercado, libre de o de muy bajo riesgo crediticio, por lo que permite utilizar ya sea la tasa de bonos gubernamentales o la tasa de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre que la tasa elegida se use de forma consistente a lo largo del tiempo; la entidad debe justificar el uso de una tasa específica y revelarlo.

Las remediciones deben reconocerse, según se elija, en los ORI y reciclarse posteriormente a la utilidad o pérdida neta del periodo o reconocerse en la utilidad o pérdida neta, en la fecha en que se originan, asimismo la NIF D-3 requiere el reconocimiento de la participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) diferida devengada como un activo o un pasivo para la entidad, según proceda, utilizando para su determinación el método de activos y pasivos establecido en la NIF D-4 “Impuestos a la utilidad.

f) Valuación de activo fijo

IFRS-EU

De acuerdo con la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, la entidad puede elegir como política contable el modelo del costo o el modelo de revaluación, y aplicará esa política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo. La NIC 16 indica que, en caso de elegir el modelo de revaluación, con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el crédito A-2 “Aplicación de normas particulares” y la Norma de Información Financiera C-6 “Propiedades, planta y equipo”, aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, el reconocimiento inicial y posterior de un componente que cumpla con la definición de propiedad, planta y equipo debe realizarse a su costo de adquisición el cual debe comprender: el precio de adquisición, los costos directamente atribuibles necesarios para la ubicación del componente en el lugar y las condiciones necesarias para que pueda operar y la estimación inicial de los costos relacionados con una obligación asociada con el retiro del componente.

g) Impuestos a la utilidad diferidos

IFRS-EU

De acuerdo con la NIC-12 “Impuestos a la utilidad”, se establece que solo deben reconocerse los activos por impuestos diferidos cuya realización es probable, asimismo establece que para la determinación de los activos y pasivos por impuestos diferidos se deben utilizar las tasas de impuesto que han sido aprobadas, o las que estén sustancialmente aprobadas, a la fecha del estado de situación financiera. Estas últimas son las que los gobiernos de algunos países anuncian antes de su promulgación, pero que se visualiza que tiene un alto grado de probabilidades de ser promulgadas, según los procedimientos en dichos países.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el crédito A-2 “Aplicación de normas particulares” y la Norma de Información Financiera D-4 “Impuestos a la utilidad”, aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos y, en la medida en que la probabilidad de su recuperación se reduce, debe reconocerse una estimación para activo por impuesto diferido no recuperable, asimismo la NIF D-4 establece que la tasa de impuesto diferido e la tasa promulgada o sustancialmente promulgada en las disposiciones fiscales a la fecha de los estados financieros. Adicionalmente, indica que debe entenderse que una ley está sustancialmente promulgada a la fecha de cierre de los estados financieros, cuando a dicha fecha está aprobada y promulgada a más tardar a la fecha de emisión de los estados financieros. Se considera que una ley es sustancialmente promulgada cuando existe poca o nula probabilidad de un cambio antes de su promulgación.

h) Consolidación

IFRS-EU

De acuerdo con la NIIF-10 “Estados financieros consolidados”, cuando una entidad controladora pierde el control de una subsidiaria debe dar de baja los activos o pasivos relativos a la inversión en la entidad que ha dejado de ser subsidiaria, la participación conservada en la antigua subsidiaria se medirá nuevamente a la fecha en que se pierde el control y se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF-9 o el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, si procede, asimismo se debe reconocer la ganancia o pérdida relativa a la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora.

Cuando una entidad elabore estados financieros individuales, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas deben valuarse de forma opcional: al costo, a su valor razonable o utilizando el método de participación, la entidad aplicará el mismo tratamiento contable elegido a cada categoría de inversión.

La NIIF-10 incluye una excepción en la consolidación subsidiarias de las sociedades de inversión, debido a que considera que las sociedades de inversión debido su modelo de negocio difícilmente ésta ejerce control sobre las inversiones que lleva a cabo y establece que las sociedades de inversión medirán una inversión en una subsidiaria al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF-9.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

e acuerdo con el crédito A-2 “Aplicación de normas particulares” y la Norma de Información Financiera B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”, a partir de la fecha en que una entidad controladora pierde el control de una subsidiaria, la controladora debe dejar de consolidarla, asimismo por la operación que dio lugar a la pérdida de control de la controladora debe analizar cualquier inversión retenida en la antigua subsidiaria para identificar sus nuevas características y, con base en ellas debe aplicar en forma prospectiva la norma de información financiera relativa al nuevo tipo de inversión.

En los estados financieros no consolidados, las participaciones en subsidiarias deben presentarse como inversiones permanentes valuadas con el método de participación, el cual incluye el crédito mercantil. La NIF B-8 no establece excepción alguna para dejar de consolidar alguna de las inversiones con control de una sociedad de inversión, dado que se considera que, en la práctica, el modelo de negocios de estas sociedades no da lugar a establecer una línea de control sobre otra entidad, consecuentemente no deben consolidarse dichas inversiones y no es necesario que la norma incluya la excepción.

i) Contingencias

IFRS-EU

De acuerdo con la CINIIF-21 “Gravámenes” que proporciona guías para reconocer un pasivo por un gravamen conforme a la NIC-37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”, la condición de una entidad de continuar operando en un periodo futuro no crea una obligación implícita o presente de pagar un gravamen que se generará por operar en ese periodo futuro, no obstante que la entidad tuviera que tomar medidas extremas para evitar las obligaciones. El pasivo para pagar un gravamen se reconoce de forma progresiva si ocurre el suceso que da origen a la obligación a lo largo de un periodo de tiempo.

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

De acuerdo con el crédito A-2 “Aplicación de normas particulares” y la Norma de Información Financiera C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, aplicada en tanto no exista pronunciamiento expreso por parte de la CNBV para aplicar una normatividad o criterio de contabilidad específico, el importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso o salida de recursos económicos necesarios para liquidar una obligación presente, asimismo al ser una provisión un pasivo, aunque de cuantía y/o fecha de liquidación inciertas, debe reconocerse una provisión cuando una operación cumple con todos los elementos de la definición de pasivos establecida en dicha NIF, los cuales se refieren a ser una obligación: presente, identificada, cuantificada en términos monetarios, que representa una probable disminución de recursos económicos y derivada de operaciones ocurridas en el pasado.