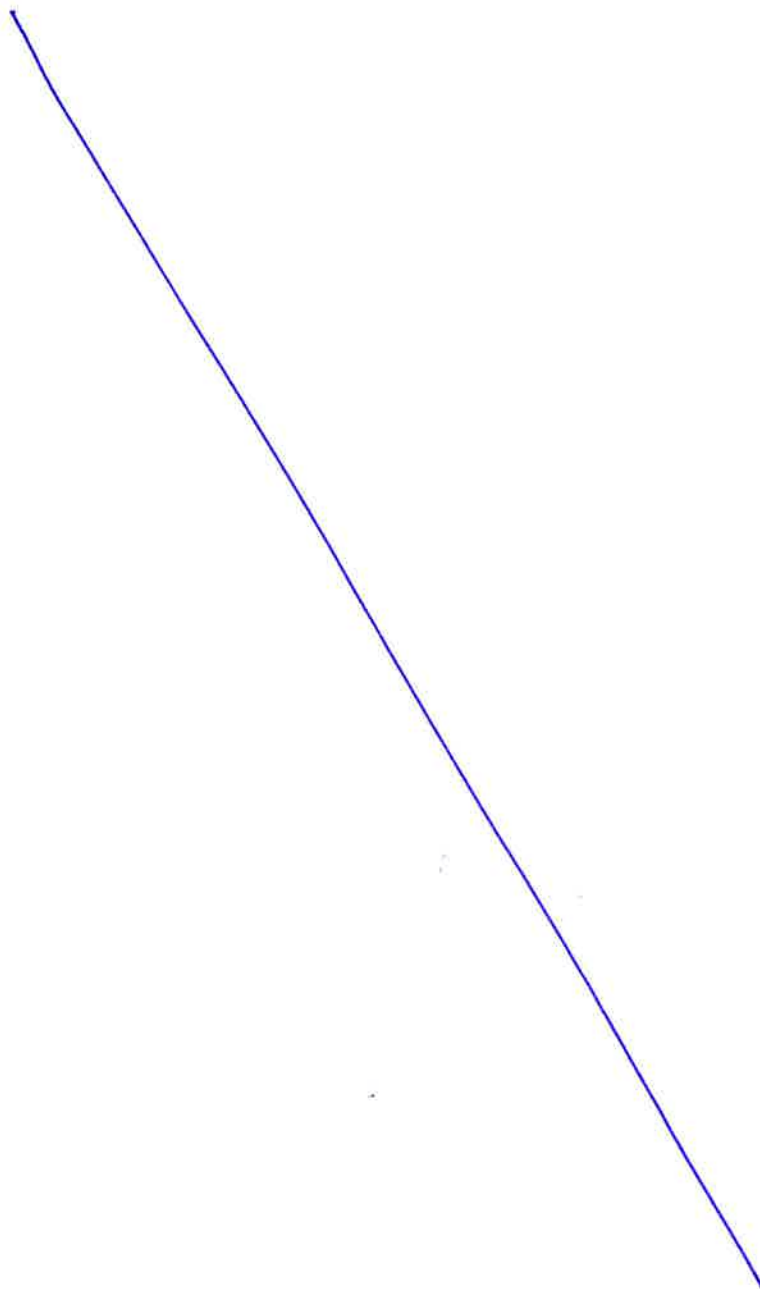




María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CCIII, No. 34 de fecha veintitrés de febrero de 2024, hago constar que tengo ante mí el capítulo 4 del documento de registro universal e Informe financiero anual 2023 de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las contenidas en las siguientes páginas:

CL



4 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



Las cuentas consolidadas del Grupo fueron aprobadas por el Consejo de Administración de BNP Paribas el 31 de enero de 2024.

Los estados financieros consolidados se presentan para los ejercicios 2023 y 2022. De acuerdo con el Anexo I del Reglamento delegado (EU) n° 2019/980, los estados financieros del ejercicio 2021 se pueden consultar en el documento de registro universal presentado ante la AMF el 13 de marzo de 2023 bajo el número D.23-0087.

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 9.e 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.

Una vez recibidas las autorizaciones de los reguladores, la operación se cerró el 1° de febrero de 2023.

4.1 Cuenta de resultados del ejercicio 2023

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Intereses e ingresos asimilados	3.a	79,542	41,082
Intereses y gastos asimilados	3.a	(60,484)	(20,149)
Ingresos por comisiones	3.b	15,011	14,622
Gastos por comisiones	3.b	(5,190)	(4,457)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3.c	10,346	9,352
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3.d	28	138
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		66	(41)
Ingresos netos de actividades de seguros	6.a	2,320	1,901
de los cuales, ingresos de actividades de seguros		8,945	8,759
Cargos relativos a los contratos de seguro		(6,786)	(6,619)
Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros		10,254	(12,077)
Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro		(10,093)	11,838
Ingresos de otras actividades	3.e	18,560	15,734
Gastos de otras actividades	3.e	(14,325)	(12,752)
PRODUCTO NETO BANCARIO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		45,874	45,430
Gastos generales de explotación	3.f	(28,713)	(27,560)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	5.l	(2,243)	(2,304)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		14,918	15,566

OX

En millones de euros	Notas	Ejercicio 2023	
Costo del riesgo	3.g	(2,907)	(3,909)
Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros	3.h	(775)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		11,236	12,563
Participación en el resultado neto de asociadas	5.k	593	655
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	3.i	(104)	(253)
Fondo de comercio	5.m	-	249
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		11,725	13,214
Impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	3.j	(3,266)	(3,653)
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		8,459	9,561
Resultado neto de actividades que se mantienen para venta	9.e	2,947	687
RESULTADO NETO		11,406	10,248
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		431	400
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		10,975	9,848
Ganancias básicas por acción	9.a	8.58	7.52
Ganancias diluidas por acción	9.a	8.58	7.52

67

4.2 Estado del resultado global y de cambios en el patrimonio neto



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	reexpresado según NIIF 17 y 9
Resultado neto	11,406	10,248
Cambios en el patrimonio neto	596	(2,183)
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	367	(2,381)
Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(109)	1,041
Cambios en el valor de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	244	(754)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	27	(120)
Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	4,665	(19,962)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	558	(1)
Cambios en el valor de los contratos de seguro	(4,573)	18,102
Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	146	(1,459)
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	22	14
Impuesto sobre las ganancias	(283)	1,062
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(162)	136
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	(168)	(440)
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	229	198
Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	232	(57)
Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	45	515
Efecto de las revaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(173)	(102)
Impuesto sobre las ganancias	11	(81)
Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	114	(83)
Cambios en el valor de elementos relacionados con actividades mantenidas para venta, netos de impuestos	-	6
TOTAL	12,002	8,065
Atribuible a la sociedad dominante	11,479	7,572
Atribuible a intereses minoritarios	523	493

4.3 Balance al 31 de diciembre de 2023



		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	reexpresado según NIIF 17 y 9	1° de enero de 2022 NIC 29, NIIF 17 y 9
En millones de euros, al		Notas			
ACTIVO					
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales			288,259	318,560	347,883
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	5.a	211,634	166,077	191,507	
Préstamos y operaciones de recompra	5.a	227,175	191,125	249,808	
Instrumentos financieros derivados	5.a	292,079	327,932	240,423	
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	21,692	25,401	8,680	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto					
Títulos de deuda	5.c	50,274	35,878	38,915	
Instrumentos de patrimonio	5.c	2,275	2,188	2,558	
Activos financieros a costo amortizado					
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	5.e	24,335	32,616	21,751	
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	5.e	859,200	857,020	814,000	
Títulos de deuda	5.e	121,161	114,014	108,612	
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(2,661)	(7,477)	3,005	
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras	6.c	257,098	245,475	282,288	
Activos fiscales diferidos y corrientes	5.i	6,556	5,932	5,954	
Ajustes por periodificación y otros activos	5.j	170,758	208,543	177,176	
Inversiones en asociadas	5.k	6,751	6,073	5,468	
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	5.l	45,222	38,468	35,191	
Activos intangibles	5.l	4,142	3,790	3,659	
Fondo de comercio	5.m	5,549	5,294	5,121	
Activos que se mantienen para venta	9.e	-	86,839	91,267	
TOTAL ACTIVO		2,591,499	2,663,748	2,633,266	
PASIVO					
Adeudado a bancos centrales		3,374	3,054	1,244	
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Cartera de valores	5.a	104,910	99,155	112,338	
Depósitos y operaciones de recompra	5.a	273,614	234,076	292,160	
Títulos de deuda	5.a	83,763	65,578	64,197	
Instrumentos financieros derivados	5.a	278,892	300,121	237,635	
Derivados utilizados con fines de cobertura	5.b	38,011	40,001	10,076	

CP

31 de
diciembre de
2022
31 de
diciembre de
2023

reexpresado
según NIIF 17
y 9

1º de enero
de 2022
NIC 29



En millones de euros, al

Notas

Pasivos financieros a costo amortizado				
Adeudado a instituciones de crédito	5.g	95,175	124,718	165,698
Adeudado a clientes	5.g	988,549	1,008,056	957,684
Títulos de deuda	5.h	191,482	155,359	150,822
Deuda subordinada	5.h	24,743	24,160	24,720
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		(14,175)	(20,201)	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	5.i	3,821	2,979	3,016
Ajustes por periodificación y otros pasivos	5.j	143,673	185,010	146,520
Pasivos relacionados con contratos de seguro	6.d	218,043	209,772	240,118
Pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros	6.c	18,239	18,858	20,041
Provisiones para contingencias y cargos	5.n	10,518	10,040	10,187
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	9.e	-	77,002	74,366
TOTAL PASIVO		2,462,632	2,537,738	2,512,189
PATRIMONIO NETO				
Capital y reservas		115,809	115,008	107,938
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		10,975	9,848	9,488
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		126,784	124,856	117,426
Cambios en el patrimonio neto		(3,042)	(3,619)	(1,021)
Total atribuible a la sociedad dominante		123,742	121,237	116,405
Intereses minoritarios	9.b	5,125	4,773	4,672
TOTAL PATRIMONIO NETO		128,867	126,010	121,077
TOTAL PASIVO		2,591,499	2,663,748	2,633,266

Qx

4.4 Estado de flujos de efectivo para el ejercicio 2023



Ejercicio
2022

reexpresado

según NIIF 17

y 9

En millones de euros

Notas	Ejercicio 2023	
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	11,725	13,214
Resultado antes de impuesto de las actividades que se mantienen para venta	3,658	823
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados	8,495	21,838
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	6,245	6,465
Dotación neta a provisiones en otra propiedad, planta y equipo y deterioro del fondo de comercio	(32)	91
Dotación neta a provisiones	3,646	3,193
Cambios en el patrimonio neto relacionados con contratos de seguro	(6,240)	(837)
Participación en los resultados de asociadas	(593)	(655)
Ingresos (gastos) netos de actividades de inversión	(3,600)	265
Gastos (ingresos) netos de actividades de financiamiento	506	(1,192)
Otros movimientos	8,563	14,508
Disminución neta relacionada con activos y pasivos generados por las actividades de explotación	(58,119)	(68,712)
Disminución neta relacionada con operaciones con clientes e instituciones de crédito	(7,751)	(46,438)
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros	(32,712)	(30,212)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros	(14,297)	(10,063)
Impuestos pagados	(3,359)	(1,999)
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(34,241)	(52,837)
Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones	9,520	366
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(2,216)	(2,529)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	7,304	(2,163)
Disminución en efectivo relacionada con operaciones con accionistas	(8,698)	(2,578)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento	4,022	11,828
DISMINUCIÓN (INCREMENTO) NETA EN EFECTIVO RELACIONADA CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(4,676)	9,250
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(3,506)	1,030
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO	(35,119)	(44,720)
de los cuales, incremento (disminución) neto en efectivo relacionado con actividades que se mantienen para venta	9,909	(11,935)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo	317,698	362,418



<i>En millones de euros</i>	Notas	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF
Caja y haberes en bancos centrales		318,581	347,900
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	5.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
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		282,579	317,698
Caja y haberes en bancos centrales		288,279	318,581
Adeudado a bancos centrales		(3,374)	(3,054)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,352	11,927
Créditos a la vista de instituciones de crédito	5.g	(10,770)	(12,538)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		92	163
Cuentas de efectivo y equivalentes clasificadas en "Activos que se mantienen para venta"		-	2,619
DISMINUCIÓN NETA EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(35,119)	(44,720)

QX



Conciliación del patrimonio neto del 1º de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2023

	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									
	Títulos subordinados	Acciones ordinarias y reservas	Indetermi- nadas	a	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo de emisor de los títulos a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios o	Actividades que se mantienen para venta	Total	Activos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuido a la sociedad adominante	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total	
Situación al 31 de diciembre de 2021	26,347	9,207	82,110	117,664	840	(267)	549	(125)	997	(4,335)	122	1,811	1,019	608	(775)	117,886	4,621	122,507
Efecto de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía			(39)	(39)					-	165					165	126	48	174
Efecto de la transición a la NIIF 17			(2,619)	(2,619)					-	533					533	(2,086)	12	(2,074)
Efecto de la transición a la NIIF 9			2,420	2,420	258				258	(2,199)					(2,199)	479	(9)	470
Situación al 1º de enero de 2022	26,347	9,207	81,872	117,426	1,098	(267)	549	(125)	1,255	(4,170)	122	145	1,019	608	(2,276)	116,405	4,672	121,077
Aplicación del resultado del ejercicio 2021			(4,527)	(4,527)					-						-	(4,527)	(133)	(4,660)



Documento de registro universal e informe financiero anual 2023 - BNP PARIBAS 196

Q



Documento de registro universal e informe financiero anual 2023 - BNP PARIBAS 197



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			Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			
	Títulos subordinados	Acciones ordinarias y reservas	Reservas distribuidas	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos a valor razonable con cambios en el resultado	Revaluaciones en los regímenes de beneficios postempleados	Actividades que se mantienen para la venta	Total	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para la venta	Total	Intereses minoritarios (nota 9.b)
Aplicación del resultado del ejercicio 2022													
Ampliaciones de capital y emisiones	1,670	(2)	1,668	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones o reembolsos de capital	(4,983)	(17)	(5,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos en instrumentos de capital propio	(5)	2	(218)	(221)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Planes de pago basados en acciones	(8)	(8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remuneración de los TSSDI	(654)	(654)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios (nota 9.b)	(21)	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



	Títulos subordnados superiores	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio	Riesgo de emisor de deuda a valor razonable con cambios en resultado	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Actividades que se mantienen para venta	Total	Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambio en el patrimonio neto	Inversiones y contratos de las actividades de seguros	Instrumentos derivados de cobertura	Actividades que se mantienen para venta	Total	Total atribuido a la sociedad dominad	Intereses minoritarios (nota 9.b)	Patrimonio neto total
En millones de euros															
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a intereses minoritarios (nota 9.b)														(90)	(90)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 9.b)	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	(12)	(11)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	9	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9	(225)	(216)
Otros variadores	(4)	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	-	(4)
Ganancias o pérdidas realizadas reclasificadas como reservas	(73)	(73)	(34)	(8)	(4)	119	73	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio neto	-	304	35	(105)	-	234	(239)	153	490	34	(168)	270	504	92	596



Documento de registro universal e informe financiero anual 2023 - BNP PARIBAS

200

4.6 Notas a los estados financieros elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea



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

1.A NORMAS DE CONTABILIDAD 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 17 "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 2023, 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.

- Desde el 1º de enero de 2023, las entidades de seguros del Grupo BNP Paribas aplican la NIIF 17 "Contratos de seguros", publicada en mayo de 2017, modificada posteriormente en junio de 2020 y adoptada por la Unión Europea en noviembre de 2021, incluida la exención prevista en el artículo 2 del Reglamento nº 2021/2036 de la Comisión sobre las cohortes anuales. La fecha de transición a la NIIF 17 es 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 "Instrumentos financieros" para las entidades de seguros hasta la entrada en vigor de la NIIF 17, estas aplican la norma a partir del 1º de enero de 2023.

Por otro lado, la entrada en vigor de la NIIF 17 conlleva que surtan efecto diferentes modificaciones de otras normas, como la NIC 1 en materia de presentación, la NIC 16 y la NIC 40 para la valuación y presentación de los activos inmobiliarios, la NIC 28 sobre las exenciones a la aplicación del método de la participación, y la NIC 32 y la NIIF 9, relativas a las acciones propias y otros valores emitidos por el Grupo.

Por último, la modificación de la NIIF 17 "Primera aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9 - Información comparativa", publicada por el IASB el diciembre de 2021 y adoptada por la Unión Europea el 9 de septiembre de 2022, autoriza a las empresas de seguros que aplican por primera vez de forma simultánea la NIIF 17 y la NIIF 9 a presentar los datos comparativos de 2022 como si ya se hubiera aplicado la NIIF 9, de acuerdo con un enfoque denominado "superposición de la clasificación". El Grupo ha aplicado este enfoque optativo al conjunto de los instrumentos financieros, incluidos los datos de baja en 2022, tanto en materia de clasificación como de medición.

Transición de la NIIF 4 a la NIIF 17

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.

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



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. 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, utilizando diferentes simplificaciones, 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.

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, según los principios que se anuncia seguidamente.

En el caso de los contratos de Protección evaluados de acuerdo con el modelo general, el principio del enfoque retrospectivo modificado ha consistido 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 han estimado añadiendo al monto en la fecha de transición los flujos de efectivo reales registrados entre las dos fechas;
- las tasas de descuento iniciales se han determinado 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 se han estimado 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 de los pasivos en esta fecha o una tasa promedio.

El efecto del cambio en la tasa de descuento de los pasivos se registra en la cuenta de resultados, salvo si se recurre a la opción de desglosar las variaciones financieras entre resultados y patrimonio neto. Para poder elegir esta opción, es necesario reconstruir el 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 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 cambios en el pasivo que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados 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 método de los honorarios variables, el enfoque retrospectivo modificado ha consistido 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 exención 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 para el cálculo de la participación de los asegurados;

ex

- así pues, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se reconstruyó:
 - a partir del valor razonable de los activos subyacentes, una vez deducidos los flujos de efectivo de ejecución en la fecha de transición;
 - añadiendo los márgenes anteriores procedentes de los datos históricos, que han sido reescalados hasta la fecha de transición, utilizando el mismo enfoque que se empleará después de la transición, teniendo en cuenta el "sobrerrendimiento" de los activos, y;
 - una vez deducidos los gastos de adquisición pendientes de amortización;
- el monto consignado en los cambios en el pasivo registrados en patrimonio neto 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.

Por último, de acuerdo con el método basado en el valor razonable o de modelo, el margen sobre los servicios contractuales en la fecha de transición se ha determinado como la desviación en la fecha de transición entre el valor realizable, 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 realizable se calculó a partir de una evaluación efectuada según las reglas de 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.

Transición de la NIC 39 a la NIIF 9

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 (véase la nota 2 Efectos de la primera aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9).

Modificaciones de otras normas en relación con la NIIF 17

El Grupo también ha aplicado 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 con cambios en resultados los inmuebles mantenidos como subyacentes de contratos de participación directa. También se han aplicado 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.

Las combinaciones de negocios (incluidos los fondos de comercio) anteriores a esta fecha no se han modificado, con la excepción de la anulación de los activos intangibles cubiertos específicamente por la NIIF 4.

- 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 pretendía 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.

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

La publicación del Libor sintético en JPY se interrumpió a finales de 2022. En el caso del Libor sintético en GBP, la publicación de las tasas a 1 mes y 6 meses cesó en marzo de 2023, no quedando más que la tasa a 3 meses, que se mantendrá hasta marzo de 2024.

En EE.UU., la publicación del Libor en USD cesó al 30 de junio de 2023 y se aprobó una solución legislativa de ámbito federal en el primer trimestre de 2022 con el fin abordar la situación de los contratos denominados *legacy* de derecho estadounidense. A comienzos de abril de 2023, la Autoridad de Conducta en los Mercados Financieros del Reino Unido (FCA) anunció que obligaba a ICE BA (como administrador de la tasa) a seguir publicando las tasas Libor en USD a 1 mes, 3 meses y 6 meses después del 30 de junio de 2023 y hasta el 30 de septiembre de 2024, utilizando una metodología sintética.

Gracias a la instauración y ejecución de un plan de transición detallado, el Grupo completó su migración hacia las nuevas tasas de referencia.

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.

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.

- Dando curso a lo estipulado en el Pilar II de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), relativo a la reforma de la fiscalidad internacional, la Unión Europea adoptó el 14 de diciembre de 2022 la Directiva 2022/2523, que insta un gravamen mínimo para los grupos internacionales en materia de impuesto sobre las ganancias, aplicable a fecha 1º de enero de 2024.

Con el fin de clarificar las eventuales consecuencias de esta directiva, el IASB publicó el 23 de mayo de 2023 una serie de modificaciones de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias" que fueron adoptadas por la Unión Europea el 8 de noviembre de 2023. De conformidad con las

6x

disposiciones recogidas en estas modificaciones, el Grupo aplica la excepción obligatoria y temporal de no contabilizar los impuestos diferidos asociados a esta tributación adicional.

A tenor de la información disponible, el impacto de la reforma del Pilar II será poco significativo para el Grupo en el momento de su adopción. El detalle del resultado antes de impuestos y el impuesto sobre las ganancias por países se presenta en el capítulo 8 del Documento de registro universal (parte 8.6, sección II. *Partidas de la cuenta de resultados y trabajadores por países*).

- En Francia, los cambios derivados de la reforma de la jubilación promulgada el 14 de abril de 2023 constituyen una modificación del régimen de gratificaciones de jubilación según NIC 19 § 104 y su impacto en la cuenta de resultados no es significativo.

La introducción de otras normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria a partir del 1º de enero de 2023, concretamente las modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros", NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" y NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", no tuvo efectos en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2023.

El Grupo no eligió la adopción temprana de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea cuando la aplicación en 2023 se dejó como opcional.



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.

Wx



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

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

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

Control conjunto

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

Influencia importante

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

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

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

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

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

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

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

1.b.3 Procedimientos de consolidación

Eliminación de operaciones intragrupo

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

Como excepción, las modificaciones de la NIC 32 y la NIIF 9 autorizan a conservar en el balance activos intragrupo si se mantienen como elementos subyacentes de contratos de participación directa. En este caso, estos activos se miden a valor razonable con cambios en resultados. Comprender:

- acciones propias por modificación de la NIC 32;
- pasivos financieros emitidos por la entidad por modificación de la NIIF 9.

Estas disposiciones son de aplicación por las entidades de seguros del Grupo que emiten contratos de participación directa cuyos elementos subyacentes comprenden títulos emitidos por el Grupo, ya sea directamente o mediante entidades de inversión consolidadas.

99



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 1º 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.

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.

Cx



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. Cuando una combinación de negocios se ha llevado a cambio por medio de varias operaciones de intercambio (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.

Las características específicas de los contratos de seguro adquiridos en el marco de combinaciones de negocios se detalla en la nota 1.g.2, en el apartado "Alta y baja contable".

Medición del fondo de comercio

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

Grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)

El Grupo BNP Paribas ha dividido todas sus actividades en grupos de negocios homogéneos (unidades generadoras de efectivo)¹. Esta división es coherente con la estructura organizativa y los métodos de gestión del Grupo y refleja la independencia de cada unidad en términos de resultados y enfoque de la administración. Se revisa en forma regular para tomar en cuenta eventos que probablemente afecten la composición de las unidades generadoras de efectivo, como adquisiciones, enajenaciones y reestructuraciones importantes.

Prueba de unidades generadoras de efectivo para detectar deterioro

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

Monto recuperable de una unidad generadora de efectivo

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

El valor razonable es el precio que se obtendría de vender la unidad en las condiciones de mercado existentes en la fecha de medición, determinado principalmente con referencia a los precios reales de las operaciones recientes protagonizadas por empresas similares o con base en 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 monetarios² 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.

¹ El término que se utiliza en la NIC 36 para designar a los grupos de negocios homogéneos es el de "unidad generadora de efectivo".

² Los activos y pasivos monetarios son los activos y pasivos que se reciben o pagan en montos fijos o determinables de efectivo.

9x

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". En el patrimonio neto si los activos se clasifican en "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto".



1.D INFORMACIÓN FINANCIERA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

El Grupo aplica la NIC 29 para presentar los estados financieros de las subsidiarias consolidadas situadas en países donde la economía sufre hiperinflación.

La NIC 29 contiene un cierto número de criterios cuantitativos y cualitativos para evaluar si una economía sufre hiperinflación, entre los que cabe citar una tasa acumulada de inflación cercana o superior al 100% durante los tres años anteriores.

El conjunto de los activos y pasivos no monetarios de las subsidiarias de los países en hiperinflación, 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". Las cuentas de estas filiales se convierten a euros al tipo de cambio de cierre.

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.

Desde el 1º de enero de 2022, el Grupo aplica la NIC 29 para presentar los estados financieros de las subsidiarias consolidadas situadas en Turquía.

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

1.e.1 Margen de intermediación

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

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

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

1.e.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.

69



Comisiones

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

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

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

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

Ingresos de otras actividades

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

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

- progresivamente, cuando el servicio crea o 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.F ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros 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.f.1 Activos financieros a costo amortizado

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

Criterio del modelo de gestión

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

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

Criterio de los flujos de efectivo

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

67

Este criterio no se satisface cuando la modalidad contractual expone al titular a riesgos o una volatilidad de los flujos de efectivo contractuales que no se corresponden con los de un crédito no estructurado o "básico". Tampoco se cumple este criterio cuando existe un apalancamiento que aumenta la variabilidad de los flujos de efectivo contractuales.

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

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

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

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

Algunas cláusulas contractuales pueden modificar los plazos o los montos de los flujos de efectivo. Las opciones de reembolso anticipado no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si el monto del reembolso previsto representa esencialmente el principal pendiente y los intereses relacionados, lo que puede comprender una penalización razonable para compensar la cancelación del contrato antes del plazo. Por ejemplo, en el marco de los créditos a particulares, se considera razonable una penalización máxima de seis meses de intereses o 3% del capital pendiente. Las penalizaciones actuariales que corresponden a la diferencia actualizada entre los flujos de efectivo contractuales residuales del préstamo y su sustitución con una contraparte similar o en el mercado interbancario para un vencimiento equivalente también se consideran razonables, también cuando la penalización sea positiva o negativa (es decir, penalización simétrica). Las cláusulas por las que se pasa de una tasa variable a una fija no invalidan el criterio de los flujos de efectivo si la tasa fija se determina al principio, o si es representativa del valor temporal del dinero para el vencimiento residual del crédito en la fecha de ejercicio de la cláusula. Las cláusulas de ajuste del diferencial 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 y comunicados en el capítulo 7 del Documento de registro universal, no cuestionan el criterio de los flujos de efectivo por cuanto este ajuste se considera mínimo. Los instrumentos estructurados indexados a los índices ASG de mercado no cumplen el criterio de los flujos de efectivo.

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

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

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

Reconocimiento

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

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

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



62



1.f.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 indisoluble del modelo de gestión.
- criterio de los flujos de efectivo: los principios son idénticos a los aplicables a los activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

1.f.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.f.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.

GP

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.f.5 Deterioro de los activos financieros al costo amortizado y los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

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

Este modelo se aplica a los créditos y a los instrumentos de deuda reconocidos 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 ABE del 28 de septiembre de 2016, principalmente en lo relativo a los umbrales aplicables en caso de impagados y los periodos de observación.

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

Activos financieros deteriorados o de dudoso cobro

Definición

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

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

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

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

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



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.

Los principios aplicados a la hora de evaluar el aumento significativo del riesgo crediticio se detallan en la nota 3.g *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.

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*.



97

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.

Incorporación de informaciones de naturaleza prospectiva

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

Los principios aplicados a la incorporación de escenarios económicos en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas se detallan en la nota 3.g *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.



CP

En las reestructuraciones que no conlleven 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".

Las modificaciones de activos financieros que no se han realizado debido a dificultades financieras del deudor ni en el marco de moratorias (es decir, renegociaciones comerciales) se analizan en general como el reembolso anticipado del préstamo anterior, que se da de baja en la contabilidad, y el alta de un nuevo préstamo en condiciones de mercado. En el caso de que no exista una penalización significativa por reembolso, 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.f.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;

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

1.f.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. Por último, los activos financieros se pueden designar a valor razonable con cambios en resultados si eso permite a la entidad eliminar o reducir considerablemente una asimetría en la medición y contabilización que existiría en caso de contabilización de los activos y pasivos financieros afectados en categorías diferentes.

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

Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo utiliza esta categoría en los dos siguientes casos:

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

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



6x



1.f.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 pueden conllevar un componente de deuda y un componente de patrimonio que se determinan en el reconocimiento inicial de la operación. En este caso, se calificarán con instrumentos híbridos.

A este respecto, el Grupo ha optado por registrar como un instrumento híbrido los bonos convertibles contingentes emitidos, sin vencimiento, cuando son convertibles en un número variable de acciones propias al producirse un suceso desencadenante determinado de antemano (por ejemplo, cuando el ratio de solvencia cae por debajo de un umbral), en la medida en que los cupones de dichos bonos se abonen de forma discrecional.

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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

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

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

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

62

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

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

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



CP



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

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

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

1.f.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.

W

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 al costo amortizado en el rubro "Pasivos financieros al costo amortizado" correspondiente, excepto en el caso de los contratos de recompra que se celebran para fines de negociación del Grupo, donde el pasivo correspondiente se clasifica en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

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

Las operaciones de préstamo de valores no resultan en la baja contable de los valores otorgados en préstamo, y las operaciones de adquisición de préstamos de valores no resultan en el reconocimiento de los valores adquiridos en préstamo en el balance. En los casos donde el Grupo vende posteriormente los valores adquiridos en préstamo, la obligación de entregar los valores adquiridos en préstamo al vencimiento se reconoce en el balance en "Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados".

1.f.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.G ACTIVIDADES DE SEGUROS

1.g.1 Inversiones de las actividades aseguradoras

Las modalidades de aplicación de la NIIF 9 son idénticas a las de otras entidades del Grupo (véase nota 1.f).

Las inversiones de las actividades de seguros comprenden los inmuebles de inversión que se miden a valor razonable como elementos subyacentes de contratos de participación directa.

1.g.2 Contratos de seguro

El Grupo aplica la NIIF 17 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).

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;
- contratos de tipo vida o ahorro.

Estos contratos se detallan en la nota 6.d "Activos y pasivos relacionados con contratos de seguro".

QX





Separación previa de los componente afectados por otras normas y sin relación estrecha

Cuando los contratos de seguro o de inversión con participación discrecional comportan elementos que estarían cubiertos por el campo de aplicación de otra norma si se tratara de contratos distintos, debe efectuarse un análisis con el fin de determinar si estos componentes deben contabilizarse de forma independiente. De este modo:

- un derivado incorporado se separa del contrato de seguro principal y se contabiliza de acuerdo con la NIIF 9 cuando sus características económicas y sus riesgos no se relacionan estrechamente con los del contrato principal;
- un componente de inversión corresponde al monto que la aseguradora habría de abonar al asegurado en todos los supuestos, con independencia de que se produzca el siniestro cubierto. Este componente se separa del contrato de seguro principal y se contabiliza de acuerdo con la NIIF 9 cuando es distinto de este y cuando podrían venderse de forma independiente contratos equivalentes en el mismo mercado o espacio jurídico. No se separa si está relacionado estrechamente con el contrato principal. Las variaciones de un componente de inversión no separado (y, principalmente, los pagos vinculados a él) no se consignan en la cuenta de resultados;
- una promesa de transferencia al asegurado de bienes o servicios diferenciados que no sean los servicios del contrato de seguro se separa del contrato de seguro principal y se contabiliza de acuerdo con la NIIF 15.

Contratos de seguro

Un contrato de seguro es aquel en el que una parte, el emisor, asume un riesgo asegurador importante frente a otra parte, el titular, acordando indemnizar a este si un suceso futuro incierto especificado, el siniestro asegurado, causa un perjuicio al titular.

Un riesgo asegurador es importante si, y solo si, un siniestro asegurado puede llevar a la aseguradora a pagar sumas adicionales importantes en cualquier escenario, con exclusión de los escenarios que carecen de sustancial comercial. Un contrato transfiere un riesgo asegurador importante únicamente si existe un escenario con sustancia comercial en el que exista la posibilidad de que el emisor sufra una pérdida sobre la base del valor actual.

Contratos de inversión con participación discrecional

Los contratos de inversión no exponen a la aseguradora a un riesgo asegurador importante. Están cubiertos por la NIIF 17 si son emitidos por entidades que también emiten contratos de seguro.

La participación discrecional se define como el derecho contractual a recibir, además de un monto que no queda a criterio del emisor, sumas adicionales que podrían representar una parte importante del total de las prestaciones previstas en el contrato, cuyo plazo o monto se dejan contractualmente a elección del emisor y que están basadas contractualmente en los rendimientos obtenidos de un conjunto definido de contratos o de un tipo de contratos o en los rendimientos de inversión realizados y/o latentes de un conjunto definido de activos mantenido por el emisor o los resultados de la entidad o del fondo que emite el contrato.

Contabilización y medición

Agrupación de los contratos

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 (en los contratos de seguro de vida-ahorro).

En los contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren otros riesgos de no vida, para la constitución de carteras de contratos homogéneas, BNP aplica los siguientes criterios de discriminación: entidad jurídica, naturaleza de los riesgos y socio distribuidor. Los contratos de reaseguro aceptado siguen los mismos principios.

En los contratos de vida y ahorro, el Grupo aplica a las carteras de seguros los siguientes criterios: entidad jurídica, producto y activo subyacente. Los contratos de ahorro y de jubilación se han clasificado en carteras distintas (también en el período anterior a la transición) debido a la existencia de un riesgo de longevidad en los contratos de jubilación.

En el caso de los contratos de reaseguro mantenidos, el Grupo aplica los siguientes criterios: entidad jurídica, producto cubierto y socio. A veces, una cartera puede corresponder a un único contrato.

Alta y baja contable

Un grupo de contratos de seguro (o de reaseguro emitidos) se contabiliza a partir de la primera de las siguientes fechas: el inicio del período de cobertura del grupo de contratos, la fecha en la que pasa a ser exigible el primer pago de un asegurado del grupo (o, si no existe tal fecha, cuando se recibe el primer pago) y, en el caso de un grupo de contratos deficitarios, la fecha en la que el grupo pasa a ser deficitario.

Un grupo de contratos de reaseguro mantenidos se contabiliza a partir del inicio del período de cobertura del grupo de contratos de reaseguro mantenidos o, si el reaseguro se ha suscrito en previsión de la cobertura de un grupo de contratos de seguro subyacentes deficitarios, en el momento de la primera contabilización de ese grupo deficitario.

En el momento de la contabilización inicial de carteras de contratos de seguro adquiridas en el marco de una combinación de negocios o una transferencia distinta, los grupos de contratos adquiridos se tratan como si se hubieran emitido los contratos en la fecha de la transacción. La contraprestación recibida o abonada a cambio de los contratos se trata como la aproximación de las primas recibidas a los efectos del cálculo del margen sobre los servicios contractuales en el momento de la contabilización inicial a partir de este monto. En el caso de una combinación de negocios cubierta por la NIIF 3, la contraprestación recibida o abonada es el valor razonable de los contratos en esta fecha. En los contratos deficitarios, el excedente de los flujos de efectivo de ejecución frente a la contraprestación abonada o recibida se registra en el fondo de comercio (o el beneficio resultante de una adquisición en condiciones ventajosas) si se trata de una combinación de negocios y, en caso contrario, en la cuenta de resultados. Para el resto de contratos, la diferencia se registra en el margen sobre los servicios contractuales. Por otro lado, los activos

9x

con cargo a los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición deben reconocerse, a su valor razonable, con cargo a los costos de adquisición vinculados a la renovación de los contratos de seguro existentes o a los costos de adquisición ya abonados por la empresa adquirida con cargo a los contratos futuros.

Se da de baja en las cuentas un contrato de seguro cuando se extingue la obligación que cubre, por medio del pago o el vencimiento, o si las condiciones del contrato se modifican de tal modo que la contabilización del contrato habría sido sustancialmente diferente si estas modificaciones hubieran existido al inicio. La baja contable de un contrato conlleva el ajuste de los flujos de efectivo de ejecución, del margen sobre los servicios contractuales y de las unidades de cobertura del grupo en el que estaba incluido.



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". La determinación de esta frontera requiere efectuar un análisis de los derechos y obligaciones derivados del contrato y, sobre todo, de la capacidad de la aseguradora para poder modificar su precio y reflejar sus riesgos. Esto se traduce, por ejemplo, en la exclusión de las reconducciones tácitas si la tarifa puede modificarse o en la inclusión, en caso contrario.

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. La pérdida inicial (o "elemento de pérdidas") es objeto de un seguimiento extracontable para poder reconocer posteriormente los ingresos de las actividades de seguros.

Los costos de adquisición se deducen del margen sobre los servicios contractuales del grupo de contratos al que se refieren.

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 (estimación de los flujos de efectivo y ajuste de riesgo) y el margen sobre los servicios contractuales que reste en esta fecha, y de los pasivos de los siniestros acaecidos, que comprenden la estimación de los flujos de efectivo futuros y el ajuste de riesgo 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, capitalizado a la tasa de descuento inicial y posteriormente amortizado en la cuenta de resultados con cargo a los servicios prestados durante el periodo en el rubro de ingresos de las actividades de seguros. En el caso de los contratos que pasan a ser onerosos, después de consumir el margen sobre los servicios contractuales la pérdida se reconoce en el periodo. En el caso de los contratos onerosos que vuelven a ser rentables debido a los cambios favorables de las hipótesis, el margen sobre los servicios contractuales no se recompone hasta que se compense el elemento de pérdidas.

La liberación de los flujos de ejecución de los contratos (estimación de los flujos de efectivo y ajuste de riesgo) previstos con cargo al periodo, con la excepción del monto afecto al elemento de pérdidas, se registra en ingresos de actividades de seguros. La variación de las estimaciones con cargo a los servicios prestados se registra en "Gastos de actividades de seguro".

El Grupo incluye la totalidad de la variación del ajuste con cargo al riesgo no financiero en "Resultado de las actividades de seguros".

El Grupo registra en el patrimonio neto el efecto de la variación de la tasa de descuento. El cargo derivado de la compensación del descuento se registra en "Ingresos o cargos financieros de seguros" a partir de la tasa original (la tasa en el momento de la suscripción en el pasivo con cargo a la cobertura restante y la tasa en la fecha de acaecimiento en el pasivo con cargo a los siniestros acaecidos). De este modo, se reconoce en el patrimonio neto la diferencia entre el valor de los pasivos descontados a una tasa fijada al inicio y el valor de estos mismos pasivos estimado utilizando las tasas de descuento corrientes. El efecto en los pasivos de las variaciones de las variables financieras, principalmente la indexación de las prestaciones previstas en el contrato, también se contabiliza en el patrimonio neto.

Los contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida se evalúan según el modelo de general cuando no son admisibles en el enfoque simplificado. Lo mismo ocurre con los contratos de reaseguro aceptado y mantenido.

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.

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

Los contratos de participación directa son contratos de seguro o de inversión en los que:

- las modalidades contractuales precisan que el titular tiene derecho a una parte de una cartera de elementos subyacentes claramente definida;
- la aseguradora espera abonar al titular una suma correspondiente a una parte sustancial del rendimiento obtenido sobre el valor razonable de los elementos subyacentes;

94



- la aseguradora espera que cualquier variación de las sumas a abonar al titular sea atribuible, en un porcentaje sustancial, a la variación del valor razonable de los elementos subyacentes.

El cumplimiento de estas condiciones se verifica en la fecha de suscripción y no se revisa posteriormente.

En estos contratos, en los cuales la aseguradora debe pagar al asegurado un monto correspondiente al valor razonable 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 de los elementos subyacentes: la parte correspondiente a los asegurados se registra en los flujos de ejecución de los contratos, con su correspondencia en ingresos o gastos financieros de seguros, y la parte correspondiente a la aseguradora, que deriva de los honorarios variables, alimenta el margen sobre los servicios contractuales.

El margen sobre los servicios contractuales también se ajusta por el efecto de las variaciones de los flujos de efectivo de ejecución que no cambian en función de los rendimientos de los elementos subyacentes y que se refieren a los servicios futuros: estimación de los flujos de efectivo, ajuste de riesgo, variación del efecto del valor temporal del dinero y los riesgos financieros que no se derivan de los elementos subyacentes (por ejemplo, el efecto de las garantías financieras).

Las variaciones de los flujos de efectivo de ejecución que no cambian en función de los rendimientos de los elementos subyacentes y que se refieren a los servicios prestados se registran en la cuenta de resultados.

Debido al mecanismo de reparto de la variación de valor de los elementos subyacentes entre los asegurados y la aseguradora, en principio el resultado de estos contratos se representa esencialmente 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 con cargo a estos contratos debería ser nulo. El Grupo ha elegido la opción consistente en reclasificar en el patrimonio neto la variación de los pasivos vinculados a los activos subyacentes que no se miden a valor razonable o de modelo con cambios en resultados.

Los contratos de vida que responden a la definición de contratos de participación directa que se expone arriba se evalúan de acuerdo con el método de los honorarios variables. Cuando estos contratos contemplan un valor de rescate, este responde a la definición de un componente de inversión no distinto y, por lo tanto, las variaciones de este componente de inversión (principalmente, los pagos vinculados a él) no se recogen en la cuenta de resultados.

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 se aplica 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. Debido a esta elección, el carácter oneroso se aprecia sobre la base de la cartera, no sobre la base de las cohortes anuales.

La frontera de los contratos incluye los desembolsos futuros si la tarificación aplicable no es modificable (por ejemplo, los cargos de adquisición o gestión), así como la fase de pago de rentas cuando los contratos prevén un pago obligatorio de una renta vitalicia.

La tasa de descuento está formada por la tasa sin riesgo, extrapolada a lo largo del periodo para el que existan datos observables y corregida por una prima de liquidez determinada a partir de los activos subyacentes para tener en cuenta la liquidez de los pasivos.

El ajuste de riesgo se determina de acuerdo con el método del costo del capital incluyendo los pagos libres y sin tener en cuenta el riesgo de rescate masivo.

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 las inversiones financieras o inmobiliarias subyacentes con respecto a la proyección actuarial de riesgo neutro.

Modelo de medición simplificado (Premium Allocation Approach – PAA)

Los contratos de corta duración (menos de un año) pueden ser medidos y contabilizados utilizando 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. En este caso, el método empleado para determinar el ajuste de riesgo es el mismo que en el modelo general.

El Grupo ha optado por diferir los gastos de adquisición a lo largo del periodo de cobertura y, por consiguiente, los presenta como una deducción de las primas aplazadas.

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. El cargo derivado de la compensación del descuento se registra en "Ingresos o cargos financieros de seguros", como en el modelo general. En este caso, también es aplicable la opción de clasificar en el patrimonio neto el efecto de las variaciones de las tasas de descuento. El Grupo ha elegido esta opción para los pasivos con cargo a los siniestros acaecidos.

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.

Los contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida, así como los contratos de reaseguro aceptado o cedido, se evalúan según el enfoque simplificado si se cumplen las condiciones.

CP

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 equivalente del margen sobre los servicios contractuales representa la ganancia o la pérdida prevista con cargo al reaseguro y puede ser positivo o negativo. En los casos en los que un contrato de reaseguro compense inmediatamente las pérdidas de un grupo subyacente de contratos onerosos, la ganancia de reaseguro se registra inmediatamente en resultados. Este componente de recuperación de pérdidas sirve para contabilizar los montos que se presentan posteriormente en el resultado neto.

Por otro lado, los flujos de ejecución de los contratos comprenden el riesgo de incumplimiento de la reaseguradora.

El Grupo evalúa los contratos de reaseguro cedido de acuerdo con el enfoque simplificado o el modelo general.

Presentación en el balance y en la cuenta de resultados

El Grupo ha optado por presentar las inversiones de las actividades de seguros y sus resultados de forma distinta a los activos y pasivos financieros de la actividad bancaria.

Los ingresos o cargos financieros de los contratos de seguro emitidos se presentan de forma separada entre la cuenta de resultados y el patrimonio neto en las carteras en las que esta descomposición se haya considerado pertinente. En los contratos de Protección evaluados con el modelo general y en los pasivos de los siniestros acaecidos en 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 método 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 de 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.

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 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 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 del Grupo, el Grupo procede a ajustar el margen interno en el balance 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 (menos márgenes internos) de las entidades bancarias imputables a la actividad de seguros. Los márgenes de los distribuidores internos se determinan a partir de los datos de gestión normalizados de cada una de las redes afectadas.

Efecto de las estimaciones contables realizadas en los estados financieros intermedios

Como prevé la NIIF 17, el Grupo ha optado por contabilizar en sus estados financieros anuales los efectos de los cambios en las estimaciones contables relativas a los contratos de seguro emitidos o mantenidos, sin tener en cuenta las estimaciones efectuadas anteriormente en sus estados financieros intermedios.

1.H PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO Y ACTIVO INTANGIBLE

La Propiedad, planta y equipo y activo intangible que se presentan en el balance consolidado constan de activos que se utilizan en las operaciones e inmuebles de inversión. Los derechos de uso relativos a activos arrendados (véase la nota 1.i.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 se mantienen como elementos subyacentes de contratos de participación directa (por modificación de la NIIF 40), que se registran a valor razonable con cambios en resultados y se presentan en el rubro "Inversiones de las actividades de seguros" del balance (véase la nota 1.g.1).

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. Como excepción, aquellos inmuebles ocupados por la entidad propietaria que constituyen elementos subyacentes de contratos de participación directa se miden a valor razonable (por modificación de la NIC 16).

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 generan beneficios económicos a diferentes tasas, cada componente se reconoce por separado y se deprecia siguiendo el método apropiado que le corresponde. El Grupo BNP Paribas ha adoptado el enfoque basado en componentes para inmuebles que se utilizan en operaciones y para inmuebles de inversión.

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

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

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

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

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

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

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

1.I CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

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

1.I.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".

uq

1.i.2 La sociedad del Grupo es el arrendatario

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

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

- los plazos de arrendamiento corresponden al periodo no revocable de los contratos, complementado, en su caso, por opciones de renovación cuyo ejercicio se considera razonablemente seguro. En Francia, por ejemplo, el contrato de arrendamiento inmobiliario tipo es el contrato de arrendamiento comercial denominado arrendamiento "tres, seis, nueve", cuyo periodo de ejecución básico es, como máximo, de nueve años, con un primer periodo de tres años no revocable seguido por dos periodos opcionales de renovación de tres años; de este modo, de acuerdo con los análisis los plazos pueden de ser tres, seis o nueve años. Cuando se efectúan inversiones en equipamientos, acondicionamientos e instalaciones en el marco del contrato, la duración del arrendamiento se pone en consonancia con la duración de la amortización de estos. Para los contratos que se renuevan tácitamente (con o sin periodo de ejecución), los derechos de uso y los pasivos por arrendamientos se registran sobre la base de una estimación de la 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.J 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.K 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.

6X

Beneficios a largo plazo

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

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

Indemnizaciones por finalización de contrato

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

Beneficios postempleo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.1 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.



69

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.M 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.N 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.



CP

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".



1.0 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

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

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

1.P 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 medición de los pasivos y activos de seguros y los contratos de inversión con participación discrecional, por grupos de contratos, sobre la base de los flujos de efectivo futuros de ejecución descontados y probables, fundamentados en hipótesis que pueden derivarse de datos de mercado o específicas de la entidad, y el reconocimiento del resultado de estos contratos sobre la base de los servicios prestados durante el periodo de cobertura;
- 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 son difíciles 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.

CP

NOTA 2 EFECTOS DE LA PRIMERA APLICACIÓN DE LA NIIF 17 Y LA NIIF 9



EFECTOS DE LA PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 17 Y NIIF 9 EN EL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	Efectos de la 1ª aplicación de las NIIF 17 y 9	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	318,560		318,560
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	166,077		166,077
Préstamos y operaciones de recompra	191,125		191,125
Instrumentos financieros derivados	327,932		327,932
Derivados utilizados con fines de cobertura	25,401		25,401
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	35,878		35,878
Instrumentos de patrimonio	2,188		2,188
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	32,616		32,616
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	857,020		857,020
Títulos de deuda	114,014		114,014
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(7,477)		(7,477)
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras	247,403	(1,928) ^{(a)(c)(d)}	245,475
Activos fiscales diferidos y corrientes	5,893	39	5,932
Ajustes por periodificación y otros activos	209,092	(549)	208,543
Inversiones en asociadas	6,263	(190)	6,073
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	38,468		38,468
Activos intangibles	3,790		3,790
Fondo de comercio	5,294		5,294
Activos que se mantienen para venta	86,839		86,839
TOTAL ACTIVO	2,666,376	(2,628)	2,663,748
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales	3,054		3,054
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	99,155		99,155
Depósitos y operaciones de recompra	234,076		234,076
Títulos de deuda	70,460	(4,882) ^{(e)(f)}	65,578
Instrumentos financieros derivados	300,121		300,121
Derivados utilizados con fines de cobertura	40,001		40,001

49



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022	Efectos de la 1ª aplicación de las NIIF 17 y 9	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	124,718		124,718
Adeudado a clientes	1,008,054	2	1,008,056
Títulos de deuda	154,143	1,216 ^(a)	155,359
Deuda subordinada	24,156	4	24,160
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	(20,201)		(20,201)
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,054	(75)	2,979
Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,456	(446)	185,010
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	226,532	(226,532) ^{(a)(e)}	
Pasivos relacionados con contratos de seguro		209,772 ^(b)	209,772
Pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros		18,858 ^(a)	18,858
Provisiones para contingencias y cargos	10,040		10,040
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	77,002		77,002
TOTAL PASIVO	2,539,821	(2,083)	2,537,738
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas	115,149	(141)	115,008
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	10,196	(348)	9,848
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante	125,345	(489)	124,856
Cambios en el patrimonio neto	(3,553)	(66)	(3,619)
Total atribuible a la sociedad dominante	121,792	(555)^(f)	121,237
Intereses minoritarios	4,763	10	4,773
TOTAL PATRIMONIO NETO	126,555	(545)	126,010
TOTAL PASIVO	2,666,376	(2,629)	2,663,748

qx



La transición de la NIIF 4 a la NIIF 17 ha provocado 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, los activos de reaseguros mantenidos y la participación en beneficios diferida resultante de la contabilidad refleja. Las cuentas por cobrar y las deudas relacionadas con contratos de seguro o de reaseguro no se anulan, sino que se vinculan a la nueva medición de los pasivos y activos de seguros.

Los principales efectos derivados de la primera aplicación de la NIIF 4 y la NIIF 17 al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

(a) La anulación de los activos y pasivos de seguros reconocidos según la NIIF 4:

- en el activo, EUR -5,200 millones dentro de "Inversiones y otros activos asociados a las actividades de seguros": EUR -2,300 millones con cargo a los activos de reaseguros mantenidos, principalmente provisiones matemáticas, y EUR -2,900 millones con cargo a la participación en beneficios diferida resultante de la contabilidad refleja;
- en el pasivo, EUR -221,600 millones de pasivos de contratos de seguro contabilizados anteriormente en "Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro".

(b) La contabilización de "Pasivos relacionados con contratos de seguro" por un monto de EUR +209,800 millones, de los cuales:

- la mejor estimación de los flujos de efectivo futuros de ejecución de los contratos, y el ajuste de riesgo asociado y el margen de servicio contractual medidos de acuerdo con la NIIF 17;
- el resto de activos y pasivos vinculados a los contratos de seguro (principalmente, las cuentas por cobrar y las deudas con los asegurados).

Las modalidades de medición de los contratos de seguro en la fecha de transición se describen en la nota 1.a *Normas de contabilidad aplicables - Transición de la NIIF 4 a la NIIF 17*.

(c) El Grupo aplica la modificación de la NIIF 9 que permite reconocer en el balance los instrumentos 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. Por consiguiente, las "Inversiones y otros activos asociados a las actividades de seguros" se incrementan en EUR +2,000 millones, lo que se compensa en el pasivo en "Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados" por un monto de EUR +800 millones y en "Títulos de deuda al costo amortizado" por un monto de EUR +1,200 millones.

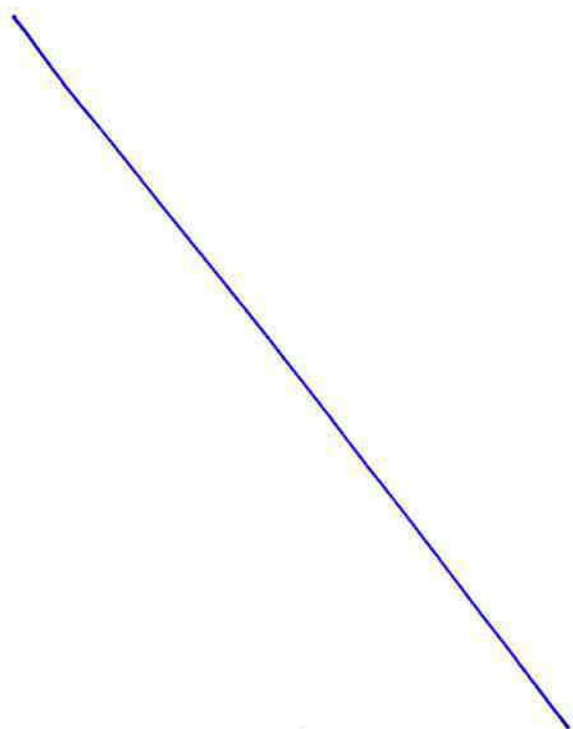
(d) El Grupo también ha aplicado las modificaciones de la NIC 40 y la NIC 16, con posterioridad a la NIIF 17, que dan lugar a que se midan a valor razonable con cambios en resultados los inmuebles mantenidos como subyacentes de contratos de participación directa y se reconozcan EUR +1,600 millones en "Inversiones y otros activos asociados a las actividades de seguros".

(e) El conjunto de los "Pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros", contabilizados anteriormente en "Títulos de deuda" por un monto de EUR +5,700 millones o en "Otros pasivos de seguros", se han agrupado dentro del mismo rubro.

(f) La aplicación de la NIIF 17 y la NIIF 9 se traduce en un impacto neto sobre el patrimonio neto atribuible a la sociedad dominante de EUR -600 millones al 31 de diciembre de 2022.

Al 1º de enero de 2022, este impacto se eleva a EUR -1,600 millones, de los cuales 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 17.

CP



EFFECTOS DE LA PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS NIIF 9 Y NIIF 17 EN "INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS"



Efectos de la aplicación de la NIIF 9 (entidades de seguros)

En millones de euros, al	Reclasificaciones						NIIF 9 (entidades de seguros)				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
	31 de diciembre de 2022 (NIC 39 / NIIF 4)	Activos disponibles para la venta a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Créditos y cuentas por cobrar y activos mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizado	Otras reclasificaciones	Total de reclasificaciones hacia las categorías contables de la NIIF 9	Cambios de valor (fase 1)	Ajuste por deterioro (fase 2)	Efectos de la aplicación de las normas NIIF 17, NIC 16 y NIC 40			
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	125,640	7,694	9,497	101	165	325	17,782	276		2,015	145,713
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	104,961	(7,694)	(9,497)	967		255	(15,969)	93	(60)		89,025
Activos financieros a costo amortizado	4,044		(1,068)	(165)		(29)	(1,262)			(1,629)	1,153
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	342					(228)	(228)				114
Inmuebles de inversión	7,257									1,562	8,819
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,277									(2,277)	
Reservas de pérdidas de titulares de pólizas	2,882									(2,882)	
Activos relacionados con contratos de seguro										651	651
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	247,403	-	-	-	-	323	323	369	(60)	(2,560)	245,475

9x

Los activos y pasivos financieros de las empresas de seguros se gestionan mediante carteras que se corresponden con los pasivos de seguros 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 clasifican 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 se clasifican a valor razonable con cambios en resultados. Determinados activos financieros se designan opcionalmente a valor razonable. Los instrumentos de patrimonio se evalúan en su mayor parte a valor razonable 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 miden 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 han reclasificado 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 los principios de la NIC 39 (véase la nota 1.f.9).



clx

NOTA 3 NOTAS A LA CUENTA DE RESULTADOS PARA EL EJERCICIO 2023



3.A MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

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

Estos rubros incluyen asimismo los ingresos y gastos de los instrumentos financieros que no se mantienen para negociación y cuyas características no permiten reconocerlos 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 2023			Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Instrumentos financieros a costo amortizado	66,886	(48,617)	18,269	34,795	(15,405)	19,390
Depósitos y créditos/préstamos asumidos	59,019	(36,827)	22,192	30,749	(11,652)	19,097
Contratos de recompra	681	(1,295)	(614)	274	(83)	191
Arrendamientos financieros	2,480	(109)	2,371	1,763	(102)	1,661
Títulos de deuda	4,706		4,706	2,009		2,009
Títulos de deuda y deuda subordinada		(10,386)	(10,386)		(3,568)	(3,568)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,856	-	1,856	738	-	738
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (excluida la cartera de negociación)	243	(1,454)	(1,211)	59	(279)	(220)
Instrumentos de cobertura de resultados futuros	3,897	(1,741)	2,156	3,025	(1,450)	1,575
Instrumentos de cobertura de carteras con cobertura de tasas de interés	6,660	(8,600)	(1,940)	2,465	(2,965)	(500)
Pasivos por arrendamientos	-	(72)	(72)	-	(50)	(50)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DE INTERESES O ASIMILADOS	79,542	(60,484)	19,058	41,082	(20,149)	20,933

El margen de intermediación engloba principalmente un cargo de EUR 938 millones derivado del ajuste de las coberturas económicas a raíz de los cambios en las modalidades del TLTRO mencionados más adelante.

El margen de intermediación integra cargos de financiamiento relativos al negocio de Mercados Globales, cuyos ingresos se contabilizan en su mayor parte en "Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" (véase la nota 3.c), así como al negocio de Arval, donde los ingresos por arrendamientos operativos se presentan en la nota 3.e.

Por lo tanto, la evolución del margen de intermediación se aprecia de forma conjunta con la evaluación observada en estas partidas.

Los ingresos por intereses en créditos deteriorados individualmente ascendieron a EUR 342 millones en el ejercicio 2023 en comparación con EUR 287 millones en el ejercicio 2022.

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 5.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 3.15% (1.64% hasta el 31 de diciembre de 2022 y 3.31% en el año 2023).

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.

3.B COMISIONES

En millones de euros	Ejercicio 2022			Ejercicio 2023		
	reexpresado según NIIF 17 y 9					
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Operaciones con clientes	4,997	(1,250)	3,747	4,772	(1,172)	3,600
Operaciones con títulos y derivados	2,483	(1,965)	518	2,051	(1,561)	490
Compromisos de financiamiento y garantía	1,155	(189)	966	1,181	(100)	1,081
Servicios prestados y gestión de activos	5,176	(367)	4,809	5,425	(385)	5,040
Otros	1,200	(1,419)	(219)	1,193	(1,239)	(46)
INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES	15,011	(5,190)	9,821	14,622	(4,457)	10,165
de los cuales, activos que se mantienen o invierten por cuenta de clientes, fideicomisos, fondos de pensiones y previsión y otras instituciones	3,133	(360)	2,773	3,248	(376)	2,872
de los cuales, instrumentos financieros no medidos a valor razonable con cambios en resultados	3,133	(453)	2,680	3,048	(370)	2,678

3.C GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

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

Estas partidas de resultados comprenden los dividendos sobre estos instrumentos y excluyen los ingresos y gastos de intereses de los instrumentos financieros medidos opcionalmente a valor razonable y los instrumentos cuyos flujos de efectivo no están formados únicamente por pagos relativos al principal e intereses sobre el principal o cuyo modelo de gestión no sea cobrar los flujos de efectivo ni cobrar los flujos de efectivo y vender los activos, que se presentan en "Margen de intermediación" (véase la nota 3.a).



En millones de euros

	Ejercicio 2023	reexpresado según NIF 17 y 18
Instrumentos financieros de la cartera de negociación	13,801	(2,023)
Instrumentos financieros de tasas de interés y de crédito	8,948	(6,014)
Instrumentos financieros de capital	3,184	(3,268)
Instrumentos financieros de tipos de cambio	5,452	5,898
Contratos de recompra	(4,515)	(1,326)
Otros instrumentos financieros	732	2,687
Instrumentos designados opcionalmente a valor razonable	(3,985)	11,328
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	565	143
Impacto de la contabilización de coberturas	(35)	(96)
Derivados con fines de cobertura del valor razonable	(1,247)	(9,123)
Partidas cubiertas de los instrumentos financieros sujetos a cobertura de valor razonable	1,212	9,027
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10,346	9,352

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

Las ganancias netas en la cartera de negociación en el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 son no significativos, con independencia de que el instrumento cubierto exista o haya dejado de existir.

69



3.D GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	Ejercicio 2023
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	9	(56)
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	129	84
GANANCIA NETA EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	138	28

Los ingresos por intereses relacionados con los títulos de deuda se incluyen en la nota 3.a *Margen de intermediación* y las pérdidas por deterioro relacionadas a posibles incumplimientos del emisor se incluyen en la nota 3.g *Costo del riesgo*.

3.E INGRESOS Y GASTOS DE OTRAS ACTIVIDADES

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023			Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>		
	Ingresos	Gastos	Neto	Ingresos	Gastos	Neto
Ingresos netos de inmuebles de inversión	54	(28)	26	58	(30)	28
Ingresos netos de activos que se tienen conforme a arrendamientos operativos	15,787	(12,103)	3,684	13,134	(10,365)	2,769
Ingresos netos de actividades de desarrollo inmobiliario	488	(416)	72	773	(653)	120
Otros ingresos netos	2,231	(1,778)	453	1,769	(1,704)	65
TOTAL INGRESOS NETOS DE OTRAS ACTIVIDADES	18,560	(14,325)	4,235	15,734	(12,752)	2,982

3.F GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Gastos de personal de las actividades bancarias	(17,775)	(16,877)
Otros gastos generales de explotación de las actividades bancarias	(11,221)	(11,026)
<i>de los cuales, servicios externos y otros gastos generales de explotación</i>	<i>(8,865)</i>	<i>(8,611)</i>
<i>de los cuales, impuestos y contribuciones⁽¹⁾</i>	<i>(2,356)</i>	<i>(2,415)</i>
Costos de explotación no imputables a las actividades de seguros (nota 6.b)	(758)	(713)
Reclasificación de los gastos soportados por los distribuidores internos imputables a los contratos de seguro	1,041	1,056
GASTOS GENERALES DE EXPLOTACIÓN	(28,713)	(27,560)

CPX

- (1) Las contribuciones al Fondo Único de Resolución, incluidas las contribuciones extraordinarias, se elevaron a EUR 1,002 millones en el ejercicio 2023, frente a EUR 1,256 millones en el ejercicio 2022.



Los impuestos y tasas, incluidos los referidos a las actividades de seguros, ascienden a EUR 2,442 millones en el ejercicio 2023, en comparación con EUR 2,510 millones en el ejercicio 2022.

Los gastos imputables directamente a contratos de seguro se presentan en "Ingresos netos de actividades de seguro". Estos gastos están formados principalmente por las comisiones de distribución abonadas para adquirir contratos, así como otros costos necesarios para la gestión de los contratos. Se incluyen en los gastos de ejecución de los contratos dentro del "Resultado de actividades de seguro" (véase la nota 6.a).

Estos gastos imputables a contratos de seguro engloban los gastos de gestión asumidos por las redes bancarias del Grupo para distribuir contratos de seguro. La evaluación de estos costos se realiza sobre la base de las comisiones pagadas por las entidades de seguro a los distribuidores internos, una vez deducido su margen. Estos costos se excluyen del rubro "Gastos generales de explotación" para incorporarlos a los flujos de ejecución de los contratos por mediación de la "Reclasificación de los gastos soportados por los distribuidores internos imputables a los contratos de seguro".

Los costos de explotación no imputables directamente a contratos de seguro se presentan en "Gastos generales de explotación".

La conciliación, por naturaleza y destino, de los gastos generales de explotación de las actividades de seguro se presenta en la nota 6.b.

3.G COSTO DEL RIESGO

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

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

Estas dos etapas 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 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.

CP

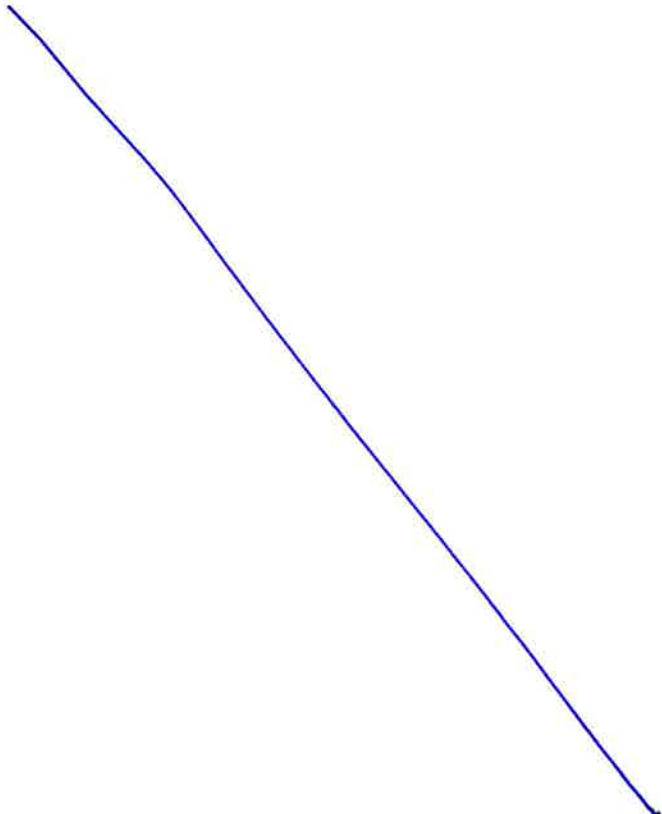
La tabla que figura debajo presenta una comparativa entre el anterior y el nuevo marco de evaluación relativa al aumento significativo del riesgo crediticio:

		Nivel de probabilidad de impago suponiendo que no existe deterioro (estrato 1)	Deterioro después de la originación que conlleva el paso al estrato 2	Nivel de probabilidad de impago suponiendo deterioro (estrato 2)
Criterios anteriores	Cuentas particulares	Probabilidad de impago un año < 0.25%	$\frac{\text{Probabilidad de impago un año}}{\text{Probabilidad de impago un año en originación}} > 4$ o Deterioro de la calificación interna ≥ 6 escalones	Probabilidad de impago un año > 10%
	Pequeñas y medianas empresas	Calificación interna ≤ 4	Deterioro de la calificación interna ≥ 6 escalones	Calificación interna $\geq 9+$
	Grandes empresas		Deterioro de la calificación interna ≥ 3 escalones	
Nuevos criterios		Probabilidad de impago PIT** un año < 0.3%	$\frac{\text{Probabilidad de impago PIT al vencimiento}}{\text{Probabilidad de impago PIT al venc. en originación}} > 3$ o Variación de la probabilidad de impago PIT al vencimiento desde la originación > 400 pb	Probabilidad de impago PIT un año > 20%

* Probabilidad de impago que corresponde a un promedio en el conjunto del ciclo.
** Probabilidad de impago "Point in Time" (PIT) integrando información prospectiva.



CPX



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). Desde el 31 de diciembre de 2023, los clientes empresariales productivos bajo vigilancia son desclasificados sistemáticamente en el estrato 2.

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.



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 cuatro 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 favorable, que toma en consideración situaciones en las que la evolución económica es mejor de lo previsto;
- un escenario adverso, que corresponde al escenario utilizado trimestralmente en el marco de las pruebas de resistencia realizadas por el Grupo;
- un escenario grave, que corresponde a un impacto de mayor magnitud que el contemplado en el escenario adverso.

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. Así, las probabilidades de impago que sirven de base a esta evaluación contienen la información prospectiva multiescenario, del mismo modo para que el cálculo de las pérdidas previstas.

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 tres escenarios alternativos se define según la posición en el ciclo económico. Con el enfoque aplicado, los escenarios adverso y grave tienen 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 del escenario favorable oscila entre un mínimo del 10% y un máximo del 40%;
- el peso total de los escenarios desfavorables fluctúa simétricamente en el escenario favorable dentro de un intervalo comprendido también entre el 10% y el 40%; el componente grave representa el 20% de este peso y una ponderación mínima del 5%.

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

Escenarios macroeconómicos

Los cuatro 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 los principales mercados 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 grave, que es una versión agravada del escenario adverso;
- 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.

69

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 observada recientemente y el nivel actual y previsto de las tasas de interés no se observan 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 proyectar las consecuencias de la subida de las tasas en los ratios financieros de los clientes, sobre todo teniendo en cuenta su nivel de endeudamiento. Las calificaciones crediticias y las probabilidades de impago asociadas se estiman de nuevo sobre la base de estos ratios financieros simulados. Este enfoque se utiliza también para prever las consecuencias de la caída de los precios de los inmuebles comerciales.

Escenario central

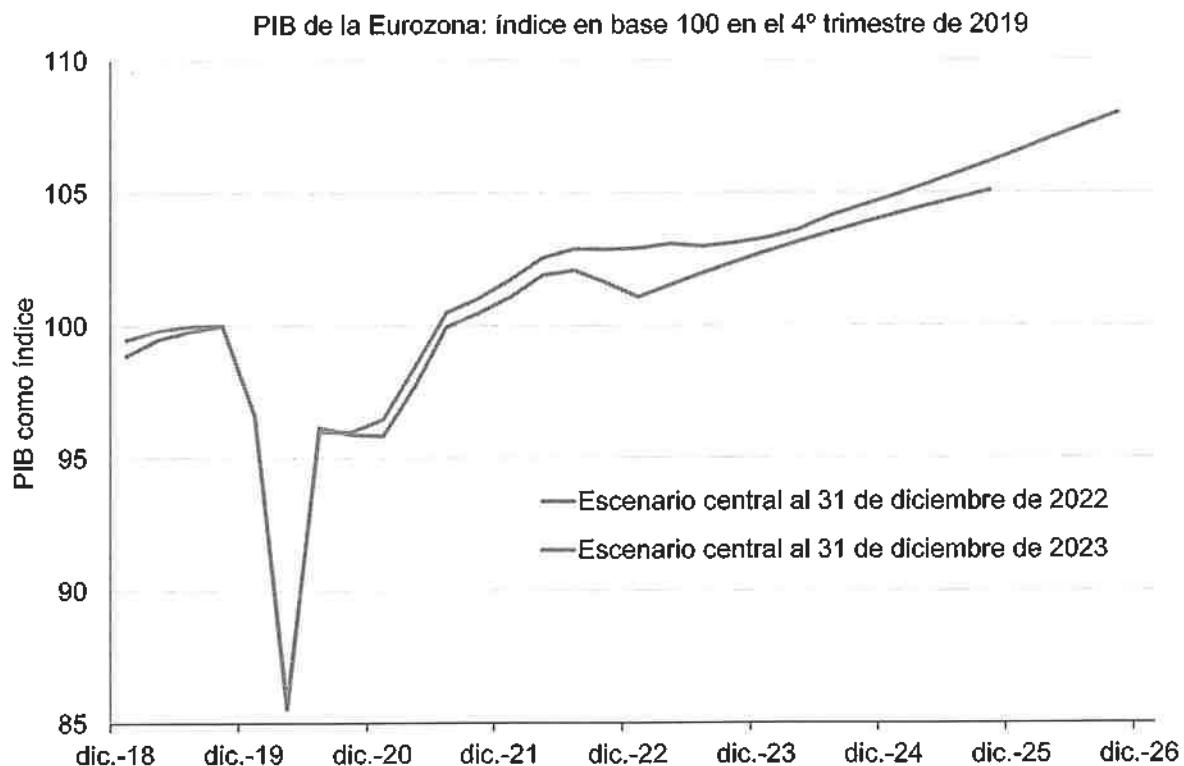
La actividad mundial se ralentizó en 2023 en un contexto caracterizado por unas condiciones financieras más duras y una inflación que siguió siendo elevada. El PIB mundial está previsto que crezca un 2.8% en promedio anual (frente al 3.3% de 2022), debido principalmente a la debilidad de las economías europeas. En la Eurozona, el crecimiento de la actividad debería ralentizarse hasta el 0.5% en 2023 (mientras que al 30 de junio de 2023, la subida prevista era del 0.7%), lo que refleja una demanda interna mucho menos dinámica, tanto en materia de consumo como de inversión. La economía estadounidense mostró una resistencia mayor de lo esperado inicialmente y debería crecer un 2.3% en 2023 (mientras que, al 30 de junio de 2023, el crecimiento previsto era de tan solo el 0.9%). En 2024, las condiciones económicas deberían ser débiles en las economías desarrolladas, con tasas de crecimiento ligeramente inferiores al 1% en la Eurozona y en EE.UU.

Aunque la inflación ha descendido a un ritmo bastante rápido durante 2023, se mantuvo claramente por encima de los objetivos de los bancos centrales en numerosos países. Este entorno de inflación elevada llevó a los bancos centrales a aplicar el endurecimiento monetario más pronunciado de las últimas décadas.

Los principales bancos centrales (Banco Central Europeo, Reserva Federal de EE.UU.) podrían haber concluido su ciclo de endurecimiento monetario a finales de 2023. La dirección de su política monetaria debería mantenerse sin cambios durante algunos meses. Las tasas de interés a corto y largo plazo han alcanzado niveles que no se observaban desde los años 2000 y deberían mantenerse relativamente elevadas durante cierto tiempo. Por lo tanto, las condiciones financieras difíciles van a seguir lastrando la actividad en 2024.

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

PIB EUROZONA: ÍNDICE EN BASE 100 EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019



89

VARIABLES MACROECONÓMICAS, ESCENARIO CENTRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



(promedios anuales)	2023	2024	2025	
Tasa de crecimiento del PIB				
Eurozona	0.5%	0.8%	1.6%	1.7%
Francia	0.9%	0.8%	1.5%	1.6%
Italia	0.7%	0.8%	1.2%	1.3%
Bélgica	1.1%	0.9%	1.5%	1.6%
Estados Unidos	2.3%	0.7%	2.0%	2.1%
Tasa de desempleo				
Eurozona	6.6%	6.8%	6.6%	6.2%
Francia	7.3%	7.6%	7.3%	6.7%
Italia	7.6%	7.7%	7.6%	7.4%
Bélgica	5.6%	5.9%	5.8%	5.5%
Estados Unidos	3.7%	4.4%	4.2%	3.6%
Tasa de inflación				
Eurozona	5.6%	2.8%	2.1%	2.2%
Francia	5.8%	2.6%	2.2%	2.2%
Italia	6.2%	2.9%	2.3%	2.3%
Bélgica	2.4%	3.2%	1.6%	2.1%
Estados Unidos	4.2%	2.6%	2.1%	2.1%
Rendimientos de la deuda pública a 10 años				
Alemania	2.51%	2.58%	2.50%	2.50%
Francia	3.06%	3.13%	3.05%	3.05%
Italia	4.33%	4.58%	4.50%	4.50%
Bélgica	3.15%	3.22%	3.14%	3.14%
Estados Unidos	4.04%	4.19%	4.00%	4.00%

Escenarios adverso y grave

Los escenarios adverso y grave presuponen 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:

- **riesgos geopolíticos y vinculados a la evolución de la globalización.** Los riesgos geopolíticos han aumentado considerablemente durante los últimos años, lo que ha contribuido a fracturar la economía mundial. Las tensiones geopolíticas pueden lastrar la economía mundial por diversas vías, como las sacudidas en los precios de las materias primas, los mercados financieros, la confianza de las empresas, las cadenas de suministro y el comercio internacional. Estas evoluciones podrían conducir simultáneamente a una inflación más elevada y a una ralentización de la actividad, lo que complicaría aún más la misión de los bancos centrales. El uso más frecuente de las sanciones internacionales también incrementa la posible magnitud de las consecuencias de dichos sucesos.
- **el endurecimiento de las condiciones monetarias podría tener un impacto más importante de lo previsto.** El acusado endurecimiento de la política monetaria en respuesta a una inflación elevada durante los últimos trimestres se tradujo en unos niveles de tasas de interés a corto y largo plazo mucho más elevados que en los años anteriores. Esta evolución ya ha lastrado la actividad, sobre todo a través de las evoluciones negativas de la mayoría de los sectores sensibles a las tasas de interés, concretamente el sector inmobiliario. Estas consecuencias negativas podrían extenderse aún más a tenor de los retardos habituales entre la subida de las tasas de interés y su efecto en la economía. En un contexto económico más desfavorable, el endurecimiento de las condiciones financieras, sumado a una ralentización de la actividad, podría traer consigo evoluciones más débiles comparadas con el escenario central en lo que respecta al crédito, la inversión y los precios de los inmuebles residenciales y comerciales, así como tasas de impago más altas.

CPX

- **finanzas públicas más frágiles.** El hecho de que los ratios de deuda pública-PIB sean elevados incrementa los riesgos vinculados a las finanzas públicas en un entorno de tasas de interés elevadas y de crecimiento débil. Juntas, estas evoluciones podrían generar en algunos países tensiones en los mercados (ampliación de los diferenciales de los títulos de deuda pública) y afectar a la actividad por varios vías (aumento de las tasas de interés, reducción del gasto público, subidas de impuestos).

Los escenarios adverso y grave suponen la materialización de estos riesgos latentes a partir del primer trimestre de 2024.

Aunque los riesgos identificados están presentes en estos dos escenarios, se supone que sus repercusiones son claramente más pronunciadas en el escenario grave debido a impactos directos más acusados (p. ej., subida de los precios de las materias primas) y al desarrollo de una espiral negativa entre los principales factores (p. ej., actividad, deuda pública, tasas de interés de los bonos, mercados bursátiles).

Entre los países considerados, los niveles de PIB en el escenario adverso se sitúan entre un 7.8% y un 11.1% por debajo de los del escenario central al cabo del periodo de choque. Concretamente, esta diferencia alcanza un promedio del 9% en la Eurozona y en EE.UU.

En el escenario grave, los niveles de PIB son inferiores entre un 11.6% y un 16.2% a los del escenario central al final del periodo de choque. Esta diferencia alcanza el 13.2% tanto en la Eurozona como en EE.UU.

Ponderación de los escenarios y sensibilidad del costo del riesgo

Al 31 de diciembre de 2023, la ponderación del escenario favorable manejado por el Grupo es del 33%, mientras que la ponderación del escenario adverso es del 12% y la del escenario grave es del 5%. Al 31 de diciembre de 2022, la ponderación del escenario favorable era del 34% y la del adverso era del 16% (el escenario grave se introdujo en el primer semestre de 2023).

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 principales:

- un aumento de las ECL del 23%, es decir, EUR 1,150 millones según el escenario adverso (22% al 31 de diciembre de 2022);
- un descenso de las ECL del 12%, es decir, EUR 600 millones según el escenario favorable (7% al 31 de diciembre de 2022).

Ajustes post-modelos

Se aplican los ajustes post-modelos cuando se identifican limitaciones del marco en un contexto particular, por ejemplo, en el caso de datos estadísticos insuficientes que no permitan reflejar la situación específica en los modelos. Además, también pueden considerarse ajustes post-modelos para tener en cuenta, en su caso, las consecuencias de incidentes relacionados con el cambio climático en las pérdidas previstas.

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

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.

- **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.

Una parte de estos ajustes se integró en los modelos durante el año 2022 y durante el primer semestre de 2023, lo que dio lugar a una disminución de los ajustes una vez aplicado el modelo.

El conjunto de los ajustes asciende al 4.5% del monto total de las pérdidas crediticias previstas al 31 de diciembre de 2023, frente al 6.1% al 31 de diciembre de 2022.

CP

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Provisiones netas por deterioro	(2,596)	(2,440)
Recuperaciones en créditos y cuentas por cobrar previamente cancelados en libros	250	343
Pérdidas en créditos irrecuperables	(561)	(717)
Pérdidas vinculadas a la Ley de ayuda a los prestatarios en Polonia		(189)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,907)	(3,003)

COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO POR CATEGORÍA CONTABLE Y TIPO DE ACTIVO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Adeudado a bancos centrales	(5)	(6)
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(31)	(28)
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	3	14
Activos financieros a costo amortizado	(2,904)	(2,853)
<i>de los cuales, créditos y cuentas por cobrar</i>	(2,912)	(2,845)
<i>de los cuales, títulos de deuda</i>	8	(8)
Otros activos	(2)	(17)
Compromisos de financiamiento, de garantía y otros	32	(113)
TOTAL COSTO DEL RIESGO PARA EL PERIODO	(2,907)	(3,003)
<i>Costo del riesgo en préstamos productivos</i>	<i>517</i>	<i>(570)</i>
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>122</i>	<i>(511)</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>395</i>	<i>(59)</i>
<i>Costo del riesgo en préstamos deteriorados - estrato 3</i>	<i>(3,424)</i>	<i>(2,433)</i>

6x

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, al	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Provisiones netas por deterioro	Uso de los deterioros	Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2023
Deterioros de activos					
Adeudado a bancos centrales	21	5		(6)	20
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	108	30	(24)	(6)	108
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	130	(3)		(6)	121
Activos financieros a costo amortizado	18,511	2,620	(3,273)	(143)	17,715
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	18,381	2,627	(3,264)	(133)	17,611
de los cuales, títulos de deuda	130	(7)	(9)	(10)	104
Otros activos	43		(14)	1	30
Total de deterioros de activos financieros	18,813	2,652	(3,311)	(160)	17,994
de los cuales, estrato 1	2,074	(60)	(2)	(46)	1,966
de los cuales, estrato 2	2,881	(347)	(41)	(64)	2,429
de los cuales, estrato 3	13,858	3,059	(3,268)	(50)	13,599
Provisiones reconocidas en el pasivo					
Provisiones para compromisos de financiamiento y garantía	980	(69)	(1)	(27)	883
Otros deterioros	450	13	(44)	(32)	387
Total de provisiones para obligaciones crediticias	1,430	(56)	(45)	(59)	1,270
de los cuales, estrato 1	326	(47)		(10)	269
de los cuales, estrato 2	338	(25)		(12)	301
de los cuales, estrato 3	766	16	(45)	(37)	700
TOTAL DE DETERIOROS Y PROVISIONES CONSTITUIDAS	20,243	2,596	(3,356)	(219)	19,264

57

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

				Variaciones en el ámbito de la consolidación, los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
En millones de euros, al	31 de diciembre de 2021	Provisiones netas por deterioro	Uso de los deterioros		
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	2,371	(4,187)	131	18,511
de los cuales, créditos y cuentas por cobrar	20,028	2,326	(4,106)	133	18,381
de los cuales, títulos de deuda	168	45	(81)	(2)	130
Otros activos	59	(7)	(3)	(6)	43
Total de deterioros de activos financieros	20,534	2,370	(4,190)	99	18,813
de los cuales, estrato 1	1,891	223	(4)	(36)	2,074
de los cuales, estrato 2	2,749	87	(3)	49	2,881
de los cuales, estrato 3	15,895	2,060	(4,183)	86	13,858
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	2,440	(4,261)	105	20,243



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



<i>En millones de euros</i>	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 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	2,035	2,860	13,616	18,511
Provisiones netas por deterioro	(63)	(339)	3,022	2,620
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	691	294		985
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(405)	(490)	(726)	(1,621)
Transferencia hacia el estrato 2	(371)	2,121	(199)	1,551
Transferencia hacia el estrato 3	(74)	(990)	2,258	1,194
Transferencia hacia el estrato 1	288	(860)	(66)	(638)
Otras provisiones/reversiones sin cambio de estrato ⁽²⁾	(192)	(414)	1,775	1,169
Uso de los deterioros	(2)	(41)	(3,230)	(3,273)
Variaciones en los tipos de cambio	(16)	(7)	(80)	(103)
Variaciones en el ámbito de la consolidación y otros	(16)	(57)	33	(40)
Al 31 de diciembre de 2023	1,938	2,416	13,361	17,715

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

En 2023, el volumen de activos financieros a costo amortizado se mantiene estable frente al ejercicio anterior y se sitúa en EUR 1.022 billones (véase la nota 5.e *Activos financieros a costo amortizado*), de los cuales EUR 877,000 millones corresponden a deudas con clientes.

Las deudas con clientes clasificadas en el estrato 1 aumentaron EUR 15,000 millones durante el periodo, mientras que los saldos clasificados en el estrato 2 descendieron EUR 14,000 millones. Esta evolución obedece principalmente a un deterioro de la actividad durante el primer semestre de 2023 menos pronunciado que el recogido en las provisiones de cierre al 31 de diciembre de 2022. Esta situación se materializa tanto en las consecuencias de la evolución de los escenarios de PIB como en los efectos de las proyecciones de alzas de las tasas de interés sobre los ratios financieros de los clientes, lo que conlleva el retorno al estrato 1 de saldos trasladados anteriormente al estrato 2 y reversiones de provisiones sin cambio de estrato. La clasificación sistemática en el estrato 2, en la categoría de empresas, de los clientes productivos bajo vigilancia desde el 31 de diciembre de 2023 ha dado lugar a transferencias limitadas de saldos del estrato 1 al estrato 2.

Por otro lado, junto con el deterioro de la actividad, las transferencias hacia el estrato 3, por un monto de EUR 8,600 millones, fueron más importantes que en 2022, sobre todo en los clientes empresariales (véase la nota 5.f *Saldos deteriorados*).

Estos efectos conjuntos se traducen en una reversión neta de los deterioros en los estratos 1 y 2 durante el año 2023. La tasa de constitución de provisiones en adeudos a clientes clasificados en el estrato 2 se mantuvo estable en el 3.2% al 31 de diciembre de 2023.

69

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



<i>En millones de euros</i>	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
Provisiones netas por deterioro	212	102	2,057	2,371
Activos financieros adquiridos o emitidos durante el periodo	683	234		917
Activos financieros dados de baja en las cuentas durante el periodo ⁽¹⁾	(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)	1,321	1,276
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	(35)	77	21	63
Al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	2,035	2,860	13,616	18,511

(1) Incluidas ventas.

(2) Incluidas amortizaciones.

3.H OTROS CARGOS NETOS POR RIESGO EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

En 2023, el Grupo modificó su política contable relativa al riesgo de pérdida de flujos de efectivo en instrumentos financieros concedidos no vinculada al impago de la contraparte, como los riesgos jurídicos que cuestionan la validez o fuerza ejecutoria de estos contratos.

El efecto sobre los flujos de efectivo previstos derivado de estos riesgos ahora se considera como una modificación de los flujos de efectivo del contrato, de acuerdo con la NIIF 9 B5.4.6, y se registra como una disminución del valor bruto del activo. Anteriormente, se contabilizaba por separado según la NIC 37 en "Provisiones para contingencias y cargos" (véase la nota 5.n). Las pérdidas previstas relativas a instrumentos financieros dados de baja en las cuentas, como ocurre cuando se reembolsan los préstamos, siguen contabilizándose de acuerdo con la NIC 37.

Las correspondientes pérdidas de flujos de efectivo, previstas y realizadas, ahora se presentan en el rubro "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros".

Durante el año 2023, los cargos así consignados se refieren principalmente a los préstamos hipotecarios en Polonia por valor de EUR 450 millones (frente a EUR 157 millones al 31 de diciembre de 2022, presentados en "Producto neto bancario") y los préstamos en divisas emitidos por BNP Paribas Personal Finance por valor de EUR 221 millones (frente a EUR 130 millones al 31 de diciembre de 2022, presentados en "Producto neto bancario").

49

3.I GANANCIA NETA EN OTROS ACTIVOS INMOVILIZADOS



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Ganancia o pérdida en participaciones consolidadas (véase nota 9.d)	29	(257)
Ganancia o pérdida en propiedad, planta y equipo y activos intangibles	139	7
Resultado en posición monetaria neta	(272)	(3)
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	(104)	(253)

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 563 millones) y sobre los ingresos devengados de la cartera de bonos del estado turco indexados a la inflación que mantenía Turk Ekonomi Bankası AS (EUR +291 millones, reclasificados desde el margen de intermediación) en 2023 (frente a EUR -434 millones y EUR +431 millones, respectivamente, en 2022).

3.J IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS

Conciliación del gasto tributario efectivo con el gasto fiscal teórico a tasa fiscal estándar de Francia	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	
	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⁾	(2,875)	25.8%	(3,180)	25.8%
Efecto del diferencial de tasas fiscales de las entidades extranjeras	(56)	0.5%	(61)	0.5%
Efecto de dividendos y enajenaciones a tasa reducida	131	-1.2%	54	-0.4%
Efecto derivado de la no deducibilidad de las tasas y contribuciones bancarias ⁽²⁾	(369)	3.3%	(300)	2.4%
Efecto relacionado con la activación de pérdidas compensables y diferencias temporales anteriores	432	-3.9%	-	-
Efecto derivado de la hiperinflación en Turquía	(202)	1.9%	(188)	1.6%
Otros efectos	(327)	2.9%	22	-0.2%
Gasto por impuesto sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3,266)	29.3%	(3,653)	29.7%
<i>Gasto neto del impuesto corriente del ejercicio</i>	<i>(3,063)</i>		<i>(2,844)</i>	
<i>Gasto neto de impuestos diferidos (nota 5.i)</i>	<i>(203)</i>		<i>(809)</i>	

- (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.

69

NOTA 4 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. 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 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.

Además, el segmento Otras Actividades recoge el impacto (vinculado a la aplicación de la NIIF 17) de la reclasificación como deducción del producto neto bancario de los gastos de explotación denominados "imputables a los contratos de seguro" de los negocios del Grupo (menos el negocio de Seguros) que distribuyen contratos de seguros (llamados "distribuidores internos") con el fin de no enturbiar la lectura de sus resultados financieros. Lo mismo ocurre con el impacto de la volatilidad en el resultado financiero generado por la contabilización a valor razonable con cambios en resultados de los activos que respaldan el patrimonio neto o los contratos sin participación de las entidades de seguros. En caso de venta que afecte a esta cartera, las ganancias o pérdidas realizadas se asignan al resultado del negocio de Seguros.

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 homogénea con las cuentas y los resultados, aplicada a partir del 1º de enero de 2023, el ejercicio 2022 se ha reexpresado en esta nota con los siguientes efectos, como si hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2022:

- A raíz de la venta de Bank of the West, completada el 1º de febrero de 2023, se decidió aplicar a las cuentas de gestión la NIIF 5 relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta, lo que dio lugar a que la contribución de la entidad Bank of the West se presentara de forma separada en 2022 y la plusvalía de venta se presentara en 2023. Así, en la cuenta de resultados los ingresos y cargos se reclasifican en un rubro distinto, "Resultado neto de actividades que se mantienen para venta".
- El Grupo aplica la norma contable NIIF 17 "Contratos de seguro", así como la NIIF 9, a sus entidades de seguros a partir del 1º de enero de 2023 (véase la nota 1.a). Los efectos principales son:
 - los costos de explotación denominados "imputables a los contratos de seguro" se presentan contablemente como una reducción del producto neto bancario, en lugar de una reducción de los costos de explotación. Estos apuntes contables se refieren exclusivamente al negocio de Seguros y a las entidades del Grupo (excepto el negocio de Seguros) que distribuyen contratos de seguro (denominados distribuidores internos) y no tienen efecto en el resultado bruto de explotación;
 - el impacto de la volatilidad del resultado financiero generada a raíz de contabilizar a valor razonable con cambios en resultados los activos que respaldan el patrimonio neto o los contratos sin participación de las entidades de seguros se presenta en "Otras Actividades". Por consiguiente, el producto neto bancario de "Otras Actividades" registra en el año 2022 el impacto de la volatilidad ligada al contexto desfavorable en los mercados;

W

- las plusvalías de la actividad de Ahorro se integran en el margen sobre los servicios contractuales y su reconocimiento se escalona durante el plazo de vigencia de los contratos de seguro. Por consiguiente, el producto neto bancario del negocio de Seguros comprende en el año 2022 una disminución derivada del impacto de las plusvalías, que compensaron el impacto de la volatilidad sobre el resultado financiero de 2022.
- Se llevaron a cabo transferencias internas de actividades y resultados, sobre todo en Mercados Globales (tras la adquisición de Exane por BNP Paribas, cerrada el 13 de julio de 2021) y dentro de Banca Comercial en Bélgica (transferencia de clientes del segmento de particulares, sobre todo pymes, hacia el segmento de empresas, a raíz de la reorganización comercial). Estos cambios no alteran los resultados del conjunto del Grupo, sino únicamente su desglose analítico en 2022.

RESULTADOS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS

En millones de euros, al	Ejercicio 2023						Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9					
	Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo ⁽¹⁾	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Banca Empresarial e Institucional	16,509	(10,823)	63	5,749	(5)	5,744	16,404	(10,691)	(325)	5,387	10	5,398
Banca Global	5,822	(2,918)	74	2,978	6	2,984	5,181	(2,841)	(336)	2,004	4	2,009
Mercados Globales	7,996	(5,798)	(13)	2,185	8	2,193	8,636	(5,781)	11	2,866	4	2,870
Servicios de Valores	2,691	(2,107)	1	586	(19)	567	2,586	(2,069)		517	2	519
Banca y Servicios Personales y Comerciales	25,917	(16,059)	(2,920)	6,938	156	7,094	24,931	(15,514)	(2,497)	6,921	410	7,331
Bancos comerciales de la eurozona	13,259	(9,233)	(986)	3,039	12	3,051	12,948	(8,976)	(726)	3,246	42	3,288
Banca Comercial en Francia ⁽²⁾	6,251	(4,576)	(484)	1,192		1,192	6,361	(4,530)	(245)	1,587	26	1,613
BNL banca commerciale ⁽²⁾	2,646	(1,745)	(410)	491	(3)	488	2,548	(1,676)	(464)	408	3	410
Banca Comercial en Bélgica ⁽²⁾	3,784	(2,618)	(84)	1,081	10	1,091	3,577	(2,502)	(36)	1,039	10	1,049
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽²⁾	577	(294)	(8)	275	5	281	461	(268)	19	213	3	216
Bancos comerciales en el resto del mundo	2,631	(1,657)	(44)	930	100	1,030	2,321	(1,650)	(152)	519	289	808
Europa-Mediterráneo ⁽²⁾	2,631	(1,657)	(44)	930	100	1,030	2,321	(1,650)	(152)	519	289	808
Negocios especializados	10,027	(5,168)	(1,890)	2,969	44	3,012	9,662	(4,888)	(1,619)	3,155	80	3,235
Finanzas Personales	5,163	(2,998)	(1,600)	565	65	630	5,387	(2,922)	(1,373)	1,092	28	1,121
Arval y Soluciones de Arrendamiento	3,869	(1,501)	(167)	2,201	(14)	2,188	3,438	(1,395)	(146)	1,897	60	1,957
Nuevos Negocios Digitales e	995	(669)	(123)	203	(8)	195	837	(571)	(100)	166	(9)	157



Ejercicio 2023

reexpresado según NIIF 17 y 9

En millones de euros, al	Product o neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo ⁽¹⁾	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resulta do antes de impuestos	Product o neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resulta do antes de impuestos
--------------------------	-------------------------	-----------------------	---------------------------------	--------------------------	----------------------------	-------------------------------	-------------------------	-----------------------	------------------	--------------------------	----------------------------	-------------------------------

Inversionistas Personales⁽²⁾

CF

Ejercicio 2023

Ejercicio 2022
reexpresado según NIF 17 y 9

En millones de euros, al	Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo ⁽¹⁾	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos	Producto neto bancario	Costos de explotación	Costo del riesgo	Resultado de explotación	Partidas no de explotación	Resultado antes de impuestos
Servicios de Inversión y Protección	5,590	(3,566)	(13)	2,011	148	2,159	5,813	(3,552)	5	2,265	266	2,532
Seguros	2,090	(808)		1,281	113	1,394	2,016	(794)		1,222	117	1,340
Gestión de Riqueza	1,603	(1,196)	(3)	404	4	408	1,512	(1,183)	3	333	39	372
Gestión de Activos ⁽²⁾	1,897	(1,561)	(10)	326	31	357	2,284	(1,576)	2	710	110	820
Otras Actividades, excluyendo los ajustes vinculados a la actividad de seguros	(1,060)	(1,551)	(812)	(3,422)	190	(3,233)	(278)	(1,163)	(185)	(1,626)	(36)	(1,662)
Otras Actividades, ajustes vinculados a la actividad de seguros	(1,081)	1,041		(40)		(40)	(1,440)	1,056		(384)		(384)
de los cuales, volatilidad	(40)			(40)		(40)	(384)			(384)		(384)
de los cuales, gastos imputables de los distribuidores internos	(1,041)	1,041					(1,056)	1,056				
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	45,874	(30,956)	(3,682)	11,236	489	11,725	45,430	(29,864)	(3,003)	12,564	651	13,214

(1) Incluye los "Otros cargos netos por riesgo en instrumentos financieros".

(2) Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo 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 y Polonia.

(3) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

COMISIONES NETAS POR SEGMENTO DE NEGOCIOS



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Banca Empresarial e Institucional	2,214	2,304
Banca Global	1,784	2,037
Mercados Globales	(975)	(1,230)
Servicios de Valores	1,405	1,497
Banca y Servicios Personales y Comerciales	6,777	6,792
Bancos comerciales de la eurozona	5,019	5,059
Banca Comercial en Francia ⁽¹⁾	2,875	2,896
BNL banca commerciale ⁽¹⁾	1,043	1,047
Banca Comercial en Bélgica ⁽¹⁾	1,014	1,028
Banca Comercial en Luxemburgo ⁽¹⁾	87	88
Bancos comerciales en el resto del mundo	442	448
Europa-Mediterráneo ⁽¹⁾	442	448
Negocios especializados	1,316	1,285
Finanzas Personales	776	743
Arval y Soluciones de Arrendamiento	54	41
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales ⁽¹⁾	486	502
Servicios de Inversión y Protección	1,850	1,987
Seguros	(368)	(388)
Gestión de Riqueza	749	768
Gestión de Activos ⁽²⁾	1,469	1,607
Otras Actividades, excluyendo los ajustes vinculados a las actividades de seguros	21	139
Otras Actividades, ajustes vinculados a las actividades de seguros	(1,041)	(1,056)
TOTAL GRUPO	9,821	10,165

(1) Banca Comercial en Francia, BNL banca commerciale, Banca Comercial en Bélgica y Banca Comercial en Luxemburgo, Europa-Mediterráneo 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 y Polonia.

(2) incluye Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia.

99

BALANCE POR SEGMENTO DE NEGOCIOS



31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

31 de diciembre de 2023

<i>En millones de euros, al</i>	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Banca Empresarial e Institucional	1,136,691	1,309,407	1,136,501	1,302,279
Banca Global	176,822	241,346	183,096	239,352
Mercados Globales	921,650	917,780	913,848	908,354
Servicios de Valores	38,219	150,281	39,557	154,573
Banca y Servicios Personales y Comerciales	790,648	703,270	843,217	798,966
Bancos comerciales de la eurozona	552,876	559,503	546,268	584,747
Banca Comercial en Francia	236,866	244,563	235,614	255,334
BNL banca commerciale	94,164	81,275	94,230	93,880
Banca Comercial en Bélgica	192,423	202,447	189,119	204,538
Banca Comercial en Luxemburgo	29,423	31,218	27,305	30,995
Bancos comerciales en el resto del mundo	59,282	55,409	141,356	138,231
Europa-Mediterráneo	59,282	55,409	59,132	55,360
BancWest			82,224	82,871
Negocios especializados	178,490	88,358	155,593	75,988
Finanzas Personales	108,791	29,003	94,906	24,412
Arval y Soluciones de Arrendamiento	65,086	22,245	56,668	17,789
Nuevos Negocios Digitales e Inversionistas Personales	4,613	37,110	4,019	33,787
Servicios de Inversión y Protección	289,711	317,405	280,400	309,513
Seguros	257,133	243,510	244,774	231,500
Gestión de Riqueza	25,495	68,984	28,242	74,563
Gestión de Activos	7,083	4,911	7,384	3,450
Otras Actividades	374,449	261,417	403,630	252,990
TOTAL GRUPO	2,591,499	2,591,499	2,663,748	2,663,748

La información por segmentos de negocios relativa al fondo de comercio se presenta en la nota 5.m 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 DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS POR REGIÓN GEOGRÁFICA

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
EMEA	37,822	37,675
América (Norte y Sur)	4,286	3,618
APAC	3,766	3,937
TOTAL GRUPO	45,874	45,430

qx

ACTIVOS Y PASIVOS APORTADOS A LAS CUENTAS CONSOLIDADAS, POR REGIÓN GEOGRÁFICA



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
EMEA	2,148,461	2,188,593
América (Norte y Sur)	255,099	304,829
APAC	187,939	170,326
TOTAL GRUPO	2,591,499	2,663,748

NOTA 5 NOTAS AL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5.A INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Cartera de valores	202,225	549	8,860	211,634	157,138	1,273	7,666	166,077
Préstamos y operaciones de recompra	224,700		2,475	227,175	186,968		4,157	191,125
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	426,925	549	11,335	438,809	344,106	1,273	11,823	357,202
Cartera de valores	104,910			104,910	99,155			99,155
Depósitos y operaciones de recompra	271,486	2,128		273,614	232,351	1,725		234,076
Títulos de deuda (nota 5.h)		83,763		83,763		65,578		65,578
de los cuales, deuda subordinada		735		735		675		675
de los cuales, deuda no subordinada		83,028		83,028		64,903		64,903
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	376,396	85,891		462,287	331,506	67,303		398,809

La nota 5.d. contiene los detalles de estos activos y pasivos.

6x



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 2023 fue de EUR 89,910 millones (EUR 71,721 millones al 31 de diciembre de 2022).

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

	31 de diciembre de 2022			
	reexpresado según NIIF 17			
	31 de diciembre de 2023		y 9	
<i>En millones de euros, al</i>	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	133,500	105,976	150,122	125,215
Derivados de tipos de cambio	119,094	118,126	134,382	129,274
Derivados de crédito	8,427	10,320	7,294	7,731
Derivados de acciones	24,067	38,027	22,602	27,291
Otros derivados	6,991	6,443	13,532	10,610
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	292,079	278,892	327,932	300,121

QX

La tabla siguiente muestra el monto nocional de los derivados financieros clasificados en la cartera de negociación. Los montos nocionales de instrumentos derivados son meramente indicativos del volumen de las actividades del Grupo en los mercados de instrumentos financieros y reflejan los riesgos del mercado relacionados con esos instrumentos.



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
	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	1,327,902	14,448,396	6,811,394	22,587,692	1,442,663	12,349,668	5,254,166	19,046,497
Derivados de tipos de cambio	57,625	173,339	8,980,659	9,211,623	40,292	130,148	7,610,392	7,780,832
Derivados de crédito		357,964	465,403	823,367		464,228	518,926	983,154
Derivados de acciones	1,130,554		638,904	1,769,458	1,177,728		535,465	1,713,193
Otros derivados	119,024		84,251	203,275	133,820		95,722	229,542
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	2,635,105	14,979,699	16,980,611	34,595,415	2,794,503	12,944,044	14,014,671	29,753,218

En el marco de la actividad *Client Clearing*, el Grupo garantiza el riesgo de impago de sus clientes ante las cámaras de compensación. El monto nocional de las obligaciones afectadas se eleva a EUR 1.197 billones al 31 de diciembre de 2023 (en comparación con EUR 1.187 billones al 31 de diciembre de 2022).

5.B DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA

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

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Montos nocionales	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Coberturas de valor	1,148,308	19,409	33,808	1,103,455	24,213	36,872
Derivados de tasas de interés	1,139,647	18,516	32,617	1,094,689	23,955	36,525
Derivados de tipos de cambio	8,661	893	1,191	8,766	258	347
Cobertura de resultados futuros	241,125	2,233	4,138	213,866	1,126	3,070
Derivados de tasas de interés	66,134	896	1,760	59,641	429	1,602
Derivados de tipos de cambio	174,426	1,270	2,312	153,811	664	1,416
Otros derivados	565	67	66	414	33	52
Coberturas de inversiones netas en divisas	2,648	50	65	1,719	62	59
Derivados de tipos de cambio	2,648	50	65	1,719	62	59
DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA	1,392,081	21,692	38,011	1,319,040	25,401	40,001

La descripción de las modalidades de gestión de los riesgos de tasas de interés y tipos de cambio se incluye en el capítulo 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 2023:



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	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	405,307	9,539	13,084	(582)	133,418	(6,571)	154,708	(7,030)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con	398,328	8,653	11,932	(491)	129,967	(6,575)	151,227	(6,948)
Créditos y cuentas por cobrar	20,674	487	449	88	20,886	(82)		
Títulos de deuda	162,254	7,826	2,383	6,369	109,081	(6,493)		
Depósitos	24,158	123	222	(203)			20,487	(201)
Deudas emitidas	191,242	217	8,878	(6,745)			130,740	(6,747)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	6,979	886	1,152	(91)	3,451	4	3,481	(82)
Créditos y cuentas por cobrar	2,069	687	737	(11)	2,055	10		
Títulos de deuda	1,405	184	193	8	1,396	(6)		
Depósitos	833	6	21	4			846	3
Deudas emitidas	2,672	9	201	(92)			2,635	(85)
Coberturas de carteras con cobertura de tasas de interés	743,001	9,870	20,724	(10,261)	233,224	(3,803)	228,527	(14,009)
Derivados de tasas de interés utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés relacionado con ⁽¹⁾	741,319	9,862	20,685	(10,263)	231,609	(3,801)	228,527	(14,009)
Créditos y cuentas por cobrar	339,035	6,302	1,938	3,780	231,609	(3,801)		
Depósitos	402,284	3,560	18,747	(14,043)			228,527	(14,009)
Derivados de tipos de cambio utilizados para cubrir el riesgo de tasas de interés y tipos de cambio relacionado con	1,682	8	39	2	1,615	(2)		
Créditos y cuentas por cobrar	1,682	8	39	2	1,615	(2)		

TOTAL COBERTURAS DE

VALOR	1,148,308	19,409	33,808	(10,843)	366,642	(10,374)	383,235	(21,039)
--------------	-----------	--------	--------	----------	---------	----------	---------	----------

(1) En este epígrafe se incluyen los montos notacionales 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 93,839 millones en el caso de las coberturas de créditos y cuentas por cobrar y por EUR 177,833 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 2022:

	Instrumentos utilizados con fines de cobertura				Instrumentos cubiertos			
	Montos notacionales	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
<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9</i>								
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	(8,877)	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

(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.

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 nominales 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 2023 se elevó a EUR 1,143 millones en el activo y a EUR -166 millones en el pasivo para las coberturas de carteras de instrumentos. Al 31 de diciembre de 2022, estos montos sumaban EUR 1,399 millones en el activo y EUR -138 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 105 millones en el activo al 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2022, este monto ascendía a EUR 111 millones.

El monto nominal de derivados utilizados como cobertura de resultados futuros ascendió a EUR 241,125 millones al 31 de diciembre de 2023. Los cambios de valor acumulados contabilizados directamente en patrimonio neto se elevaron a EUR 189 millones. Al 31 de diciembre de 2022, el monto nominal de los derivados de cobertura de resultados futuros ascendía a EUR 213,866 millones y el monto de los cambios de valor acumulados registrados en el patrimonio neto ascendía a EUR -245 millones.

Las tablas siguientes muestran el desglose de los montos nominales de los derivados utilizados con fines de cobertura por fecha y vencimiento al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Fecha de vencimiento			
	Inferior a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Coberturas de valor	328,104	487,495	332,709	1,148,308
Derivados de tasas de interés	323,853	483,325	332,469	1,139,647
Derivados de tipos de cambio	4,251	4,170	240	8,661
Cobertura de resultados futuros	176,330	52,161	12,634	241,125
Derivados de tasas de interés	30,565	28,999	6,570	66,134
Derivados de tipos de cambio	145,532	22,832	6,062	174,426
Otros derivados	233	330	2	565
Coberturas de inversiones netas en divisas	2,648	-	-	2,648
Derivados de tipos de cambio	2,648			2,648

6x





*En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9*

	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

5.C ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

31 de diciembre de 2023

<i>En millones de euros, al</i>	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	50,274	(585)	35,878	(866)
Estados	23,334	(207)	18,682	(350)
Otras administraciones públicas	16,188	(117)	9,921	(197)
Instituciones de crédito	7,388	(248)	3,816	(302)
Otros	3,364	(13)	3,459	(17)
Títulos de patrimonio	2,275	767	2,188	623
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	52,549	182	38,066	(243)

CP

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 109 millones al 31 de diciembre de 2022, para los cuales los títulos clasificados en el estrato 3 al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 108 millones al 31 de diciembre de 2022), para los cuales los deterioros en concepto de riesgo crediticio llevados a cuenta de resultados se han compensado con las variaciones de valor negativas registradas en patrimonio neto por EUR 102 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 100 millones al 31 de diciembre de 2022).

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 2023, el Grupo enajenó varias de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 9 millones (frente a EUR 267 millones en 2022).



5.D MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Proceso de valuación

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

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

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

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

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

CG

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

Ajustes de valuación

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

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

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

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

Ajustes de incertidumbre de modelo: estos se relacionan con situaciones donde la incertidumbre de la valuación se debe a la técnica de valuación que se utiliza, aunque puedan estar disponibles datos observables. Esta situación surge cuando los riesgos inherentes en los instrumentos son diferentes de aquellos disponibles en los datos observables, y por lo tanto la técnica de valuación implica supuestos que no se pueden corroborar con facilidad.

Ajuste de valuación vinculado a los costos futuros de cobertura (Future Hedging Costs Adjustments – FHC): este ajuste se aplica a las posiciones 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 – 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: i) la posible ausencia o carencia de información sobre precios en el mercado de intermediarios financieros, ii) 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 iii) la ausencia de un modelo económico dominante para gestionar el riesgo de contraparte.

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

Ajuste de valuación por financiamiento (Funding Valuation Adjustment – FVA): Cuando se utilizan técnicas de valuación para calcular el valor razonable, los supuestos de costos de financiamiento de los flujos de efectivo previstos en el futuro son parte integral de la valuación de mercado media, sobre todo mediante el uso de tasas de descuento apropiadas. Estos supuestos reflejan las previsiones del Banco sobre lo que un actor del mercado consideraría como condiciones de refinanciamiento efectivas del instrumento. Toman en cuenta, si procede, los términos de contratos de garantía. En particular, para los derivados no garantizados o parcialmente garantizados, estos supuestos contienen un ajuste explícito relacionado con la tasa de interés interbancaria.

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

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable disminuyó EUR 198 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con una reducción de valor de EUR 160 millones al 31 de diciembre de 2022, esto es, una variación de EUR +38 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 (véase la nota 1.f.10), los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican en una jerarquía de valor razonable consistente en tres niveles.



31 de diciembre de 2023

En millones de euros, al	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	171,172	30,482	571	202,225	1,205	1,079	7,125	9,409	44,707	7,095	747	52,549
Estados	80,933	14,291	10	95,234	225			225	19,919	3,367	48	23,334
Otros títulos de deuda	19,776	15,747	439	35,962	327	363	380	1,070	23,218	3,515	207	26,940
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	70,463	444	122	71,029	653	716	6,745	8,114	1,570	213	492	2,275
Préstamos y operaciones de recompra	-	224,512	188	224,700	-	913	1,562	2,475	-	-	-	-
Préstamos		8,441		8,441		913	1,562	2,475				
Contratos de recompra		216,071	188	216,259								
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	171,172	254,994	759	426,925	1,205	1,992	8,687	11,884	44,707	7,095	747	52,549
Cartera de valores	102,913	1,955	42	104,910								
Estados	69,811	398		70,209								
Otros títulos de deuda	9,670	1,544	41	11,255								
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	23,432	13	1	23,446								

4

31 de diciembre de 2023



Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación

En millones de euros, al	Cartera de 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
Depósitos y operaciones de recompra	-	270,854	632	271,486	-	1,973	155	2,128
Préstamos asumidos		4,846		4,846		1,973	155	2,128
Contratos de recompra		266,008	632	266,640				
Títulos de deuda (nota 5.h)	-	-	-	-	14	60,132	23,617	83,763
Deuda subordinada (nota 5.h)						735		735
Deuda no subordinada (nota 5.h)					14	59,397	23,617	83,028
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	102,913	272,809	674	376,396	14	62,105	23,772	85,891

CPX

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9



En millones de euros, al	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	1,643	1,495	5,801	8,939	32,727	4,395	944	38,066
Estados	59,860	10,136	28	70,024					16,785	1,770	127	18,682
Otros títulos de deuda	16,454	14,695	630	31,779	1,152	500	333	1,985	14,496	2,412	288	17,196
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	54,275	913	147	55,335	491	995	5,468	6,954	1,446	213	529	2,188
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	211,914	1,603	344,106	1,643	2,769	8,684	13,096	32,727	4,395	944	38,066
Cartera de valores	97,367	1,716	72	99,155	-	-	-	-	32,727	4,395	944	38,066
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 5.h)	-	-	-	-	4	46,628	18,946	65,578	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 5.h)						675		675				
Deuda no subordinada (nota 5.h)					4	45,953	18,946	64,903				
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	97,367	232,019	2,120	331,506	4	48,100	19,199	67,303	-	-	-	-

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



31 de diciembre de 2023

En millones de euros, al	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	734	131,382	1,384	133,500	714	103,334	1,928	105,976
Derivados de tipos de cambio	18	118,300	776	119,094	16	118,065	45	118,126
Derivados de crédito		7,663	764	8,427		8,697	1,623	10,320
Derivados de acciones	15	21,177	2,875	24,067	659	31,222	6,146	38,027
Otros derivados	586	6,365	40	6,991	607	5,769	67	6,443
DERIVADOS (MENOS LOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA)	1,353	284,887	5,839	292,079	1,996	267,087	9,809	278,882
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	21,692	-	21,692	-	38,011	-	38,011

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

En millones de euros, al	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	313,533	5,438	327,932	10,558	281,604	7,959	300,121
DERIVADOS UTILIZADOS CON FINES DE COBERTURA	-	25,401	-	25,401	-	40,001	-	40,001

98

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 hubiera llevado a cabo al inicio del periodo.

Durante el ejercicio 2023, las principales transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 guardan relación con la reclasificación de derivados sobre acciones cotizadas del Nivel 1 al Nivel 2 a resultas de la revisión del carácter observable de los parámetros de valuación asociados.

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 mobiliarios 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 conlleven 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.

49



Nivel 3

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

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

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

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

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

Derivados

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

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

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 o 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 cuanto 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 – 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;

09x



- **Las opciones de volatilidad a plazo** son, en general, productos cuya liquidación está indexada a la variabilidad futura de índices de tasas como los swaps de volatilidad. Estos productos implican un riesgo de modelo importante, ya que es difícil inferir información a futuro sobre la volatilidad a partir de instrumentos que se negocian en el mercado. Los ajustes de valuación se calibran para integrar la incertidumbre inherente al producto, así como el rango de incertidumbre de los datos externos de consenso existentes;
- **Los derivados de inflación** clasificados en el Nivel 3 abarcan principalmente swaps sobre índices de inflación que no están asociados a un mercado líquido de bonos indexados, a opciones sobre índices de inflación y otras formas de índices de inflación que conllevan opciones. Las técnicas de valuación utilizadas para los derivados de inflación son principalmente modelos de mercado estándar. Se utilizan técnicas de valores sustitutivos para unas cuantas exposiciones limitadas. Aunque las valuaciones se corroboran a través de datos de consenso mensuales, estos productos se clasifican como Nivel 3 debido a la falta de liquidez y ciertas incertidumbres inherentes a su capacidad de ajuste;
- La valuación de **CDO diseñados especialmente (bespoke CDOs)** requiere datos de correlación sobre los eventos de incumplimiento 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 modelado de CDO se calibra en los tramos de índices con mercado observable y se somete regularmente a una comparación con los consensos de mercado para las cestas estándar de subyacentes. La incertidumbre está relacionada con las técnicas de proyección, de evaluación de la correlación entre las regiones, de modelización de las recuperaciones y los parámetros asociados;
- **las cestas "N to Default"** son otras formas de productos basados en correlaciones de títulos de deuda que se modelan a través de técnicas estándar de cópulas. Los datos principales que se requieren son las correlaciones en pares entre los componentes de la cesta que se pueden observar en el consenso y las operaciones. No obstante, las cestas lineales se consideran observables;
- **Los productos basados en la correlación de acciones e híbridos de acciones** son instrumentos cuya liquidación depende de la evolución conjunta de las acciones o índices de una cesta de forma que la valuación es sensible a la correlación entre los componentes de la cesta. Las versiones híbridas de estos instrumentos implican cestas que combinan acciones y otros instrumentos subyacentes, como índices de materias primas o bien un tipo de cambio. Sólo un subconjunto de la matriz de correlación de acciones/índice es observable y negociado con regularidad, en tanto que la mayoría de las correlaciones entre los activos no son activas. Por lo tanto, la clasificación en el Nivel 3 depende de la composición de la cesta, el vencimiento y la naturaleza híbrida del producto. Los parámetros de correlación se derivan de un modelo propio que combina estimaciones históricas y otros factores de ajuste que se corroboran a partir de operaciones recientes o datos externos. La matriz de correlación está disponible esencialmente a través de los servicios de consenso, y cuando no está disponible una correlación entre dos instrumentos subyacentes, se podría obtener con técnicas de extrapolación o de valor sustitutivo.

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

Los ajustes de valuación para el riesgo de contraparte (CVA) y para el riesgo crediticio propio (DVA), así como el ajuste explícito del costo de financiamiento (FVA), se consideran como componentes no observables del proceso de valuación y, por consiguiente, se clasifican en el Nivel 3. En 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.

UX



Clases de instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3	Promedio ponderado
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	188	632	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes.	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, <i>investment grade</i>) y sobre ABS	0 pb a 152 pb	30 pb ^(a)
Derivados de tasas de interés	1,384	1,928	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valuación de las opciones híbridas de tasas de interés/tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	-16%-52%	8% ^(a)
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valuación de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	10%-32%	29%
			Mínimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa	Modelo de valuación de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	1.3%-11.7%	^(b)
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valuación de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.5%-2.8%	^(b)
			Swaps de titulización (garantizados con)	Modelización de los reembolsos anticipados	Tasas constantes de reembolsos anticipados	0%-18%	2 % ^(a)

9x



Clases de Instrumentos	Reconocimiento en el balance (en millones de euros)		Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3	Promedio ponderado
	Activo	Pasivo					
			el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo nocional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Descuento de los flujos de efectivo esperados			

CPX

Reconocimiento en el balance (en millones de euros)	Principales tipos de productos que componen el Nivel 3 dentro de la clase de riesgo	Técnica de valuación utilizada para los tipos de productos considerados	Principales datos no observables en los tipos de productos considerados	Intervalo de datos no observables dentro de los productos de Nivel 3	Promedio ponderado
Clases de instrumentos	Activo	Pasivo			
			CDS y tramos de índices en índices inactivos	Técnica de proyección de la correlación y de modelización de la recuperación	Curva de correlación específica de la cartera subyacente del CDO 29%-99% ^(b) Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor 0%-25% ^(b)
Derivados de crédito	764	1,623	Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos 48%-84% 49 % ^(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) N/A 99 pb
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes) 3 pb-2,824 pb ⁽¹⁾ 76 pb ^(c)
Derivados de acciones	2,875	6,146	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones 0%-122% ⁽²⁾ 30% ^(d) Correlación no observable de las acciones 15%-98% 50% ^(c)

(1) El límite superior del rango se relaciona con emisores de los sectores de la construcción, la distribución, el consumo y los servicios que representan una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes líquidos).

(2) El límite superior del rango se relaciona con 7 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 196%.

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

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

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

(d) Cálculo del promedio simple.

6x

Tabla de movimientos en instrumentos financieros de Nivel 3

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el ejercicio 2023:



	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
En millones de euros							
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022							
reexpresado según NIIF 17 y 9	7,041	8,684	944	16,669	(10,079)	(19,199)	(29,278)
Compras	812	1,442	154	2,408			
Emissiones							
Ventas	(903)	(1,791)	(162)	(2,856)	39	(5,229)	(5,229)
Liquidaciones ⁽¹⁾	(3,019)	(98)	(66)	(3,183)	(3,416)	1,355	(2,061)
Transferencias hacia el Nivel 3	2,797	36		2,833	(1,799)	(359)	(2,158)
Transferencias desde el Nivel 3	(3,347)		(90)	(3,437)	2,527	429	2,956
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	981	486	(1)	1,466	(3,421)	(757)	(4,178)
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,233	(5)		2,228	5,669	(12)	5,657
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	3	(67)	(18)	(82)	(3)		(3)
Cambios en el patrimonio neto			(14)	(14)			
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE							
	6,598	8,687	747	16,032	(10,483)	(23,772)	(34,255)

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

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

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

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

Sensibilidad del valor razonable de los instrumentos financieros de Nivel 3 a cambios razonablemente posibles en los supuestos

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

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
<i>En millones de euros, al</i>				
Titulos de deuda	+/- 6	+/- 2	+/- 8	+/- 3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/- 68	+/- 5	+/- 56	+/- 5
Préstamos y operaciones de recompra	+/- 20		+/- 42	
Instrumentos financieros derivados	+/- 586		+/- 576	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	+/- 218		+/- 227	
Derivados de crédito	+/- 94		+/- 98	
Derivados de acciones	+/- 271		+/- 245	

Otros derivados	+/- 3		+/- 6
SENSIBILIDAD DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3	+/- 680	+/- 7	+/- 682



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 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 31 de diciembre de 2023
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de cambio	194	113	(140)	167
Derivados de crédito	174	175	(124)	225
Derivados de acciones	426	166	(211)	381
Otros instrumentos	10	140	(139)	11
Instrumentos financieros	804	594	(614)	784

5.E ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

DETALLE DE LOS CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR POR TIPO DE PRODUCTO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.g)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.g)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	24,434	(99)	24,335	32,716	(100)	32,616
Cuentas a la vista	7,252	(6)	7,246	11,000	(8)	10,992
Préstamos ⁽¹⁾	12,267	(93)	12,174	15,767	(92)	15,675
Contratos de recompra	4,915		4,915	5,949		5,949
Adeudado a clientes	876,712	(17,512)	859,200	875,301	(18,281)	857,020
Cuentas a la vista	46,733	(2,752)	43,981	42,963	(2,844)	40,119
Créditos a clientes	780,638	(13,593)	767,045	788,971	(14,354)	774,617

Arrendamientos financieros	48,842	(1,167)	47,675	42,574	(1,083)	41,491
Contratos de recompra	499		499	793		793
TOTAL CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A COSTO AMORTIZADO	901,146	(17,611)	883,535	908,017	(18,381)	889,636



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

qx

[A large diagonal line is drawn across the page, likely indicating a signature or a correction.]

VENCIMIENTO DE LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	reexpresado según NIIF 17 y 9
Inversión bruta	53,562	45,602
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	15,771	13,278
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	32,539	26,068
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	5,252	4,256
Ingresos financieros no devengados	(4,720)	(3,028)
Inversión neta antes de provisiones para deterioro	48,842	42,574
<i>Por cobrar en menos de un año</i>	14,057	12,176
<i>Por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	29,999	26,396
<i>Por cobrar después de 5 años</i>	4,786	4,002
Deterioros	(1,167)	(1,083)
Inversión neta después de provisiones para deterioro	47,675	41,491

DETALLE DE LOS TÍTULOS DE DEUDA POR CATEGORÍA DE EMISOR

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.g)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.g)	Valor en el balance
Estados	62,659	(11)	62,648	59,961	(23)	59,938
Otras administraciones públicas	16,288	(2)	16,286	15,686	(2)	15,684
Instituciones de crédito	10,318	(2)	10,316	9,062	(2)	9,060
Otros	32,000	(89)	31,911	29,435	(103)	29,332
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A COSTO AMORTIZADO	121,265	(104)	121,161	114,144	(130)	114,014

69

DETALLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO POR ESTRATO



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.g)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 3.g)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	24,434	(99)	24,335	32,716	(100)	32,616
Estrato 1	23,673	(19)	23,654	32,439	(11)	32,428
Estrato 2	679	(13)	666	191	(10)	181
Estrato 3	82	(67)	15	86	(79)	7
Adeudado a clientes	876,712	(17,512)	859,200	875,301	(18,281)	857,020
Estrato 1	777,190	(1,906)	775,284	761,930	(1,998)	759,932
Estrato 2	74,214	(2,399)	71,815	88,095	(2,839)	85,256
Estrato 3	25,308	(13,207)	12,101	25,276	(13,444)	11,832
Títulos de deuda	121,265	(104)	121,161	114,144	(130)	114,014
Estrato 1	120,991	(12)	120,979	113,602	(27)	113,575
Estrato 2	94	(5)	89	387	(10)	377
Estrato 3	180	(87)	93	155	(93)	62
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1,022,411	(17,715)	1,004,696	1,022,161	(18,511)	1,003,650

5.F SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3)

Las tablas siguientes presentan el valor en libros de los saldos deteriorados de activos financieros al costo amortizado y de compromisos de financiamiento y garantía, así como las garantías recibidas para cubrir estos saldos.

Los montos que se muestran en relación con las garantías recibidas corresponden al que resulte menor entre el valor de la garantía y el valor de los saldos garantizados.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.e)	82	(67)	15	
Adeudado a clientes (nota 5.e)	25,308	(13,207)	12,101	7,720
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 5.e)	180	(87)	93	
TOTAL SALDOS AL COSTO AMORTIZADO DETERIORADOS (ESTRATO 3)	25,570	(13,361)	12,209	7,720
Compromisos de financiamiento otorgados	889	(96)	793	263
Compromisos de garantía financiera otorgados	769	(218)	551	135
TOTAL DE LOS COMPROMISOS DETERIORADOS FUERA DE BALANCE (ESTRATO 3)	1,658	(314)	1,344	398

9

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9



En millones de euros, al	SalDOS deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 5.e)	86	(79)	7	1
Adeudado a clientes (nota 5.e)	25,276	(13,444)	11,832	7,651
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 5.e)	155	(93)	62	14
TOTAL SALDOS AL 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

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 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL COMIENZO DEL PERIODO	25,517	28,165
Traslado al estrato 3	8,632	6,125
Regreso al estrato 1 o al estrato 2	(2,166)	(1,672)
Traslado a pérdidas	(3,769)	(4,827)
Otras variaciones	(2,644)	(2,274)
SALDOS DETERIORADOS (ESTRATO 3) AL FINAL DEL PERIODO	25,570	25,517

5.G DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Adeudado a instituciones de crédito	95,175	124,718
Cuentas a la vista	10,770	12,538
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	54,825	104,135
Contratos de recompra	29,580	8,045
Adeudado a clientes	988,549	1,008,056
Depósitos a la vista	542,133	592,269
Cuentas de ahorro	152,636	162,354
Cuentas a plazo y asimilados	292,491	253,210
Contratos de recompra	1,289	223

- (1) Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales, de los cuales EUR 18,000 millones corresponden a TLTRO III al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 67,000 millones de TLTRO III al 31 de diciembre de 2022 (véase nota 3.a Margen de intermediación).



5.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 5.A)

Emisor/Fecha de emisión	Monto original en divisa	Fecha de la opción de reembozo o de interés creciente	Restablecimiento de la tasa de interés	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023
En millones de euros, al	Moneda millones)	interés	de	de	según NIIF 17 y 9	
Títulos de deuda						83,028
Deuda subordinada						735
Deuda subordinada reembolsable		(2)				18
Deuda subordinada perpetua						717
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽³⁾	EUR	3,000	Euribor 3 meses dic. 14 + 200 pb	A		717
						660

- (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 pegaré 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.

99

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 interés creciente	Tasa de interés	Restablecimiento de la tasa de interés	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023
							reexpresado según NIIF 17 y 9	
Títulos de deuda							191,482	155,359
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							75,743	58,342
Títulos de deuda negociables							75,743	58,342
Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							115,739	97,017
Títulos de deuda negociables							30,592	18,503
Emisiones de bonos							85,147	78,514
Deuda subordinada							24,743	24,160
Deuda subordinada reembolsable							21,662	22,419
Deuda subordinada perpetua							2,852	1,509
BNP SA oct-85 ⁽⁶⁾	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP SA sept-86 ⁽⁵⁾	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C	248	255
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov. 25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	998	1,000
BNP Paribas SA ago-23 ⁽⁶⁾	USD	1,500	ago-28	8.500%	CMT + 4.354%	E	1,352	-
Títulos participativos							225	225
BNP Paribas SA jul-84 ⁽³⁾⁽⁵⁾	EUR	337	-	(4)	-		219	219
Otros							6	6
Gastos y comisiones, deudas relacionadas							4	7

- (1) Condiciones suspensivas para el pago de cupones:
- B El pago de intereses es obligatorio, a menos que el Consejo de Administración decida posponer estos pagos después de que la Asamblea General de Accionistas notifique oficialmente que ya no existen beneficios disponibles para distribución, cuando esto suceda en el período 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 período 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.
- E El pago de intereses se realiza con carácter discrecional y puede quedar total o parcialmente anulado mediante notificación del regulador sobre la base de su evaluación de la situación financiera y de solvencia del emisor. Los montos de los intereses sobre los bonos no serán acumulativos cuando se retome el pago de cupones.
- (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. A partir del 31 de diciembre de 2023, estos títulos ya no se reconocen como capital prudencial.
- (4) Dependiendo del resultado neto, sujeto a un mínimo del 85% de la tasa TMO y un máximo de 130% de la tasa TMO.
- (5) A partir del 31 de diciembre de 2023, estos títulos ya no se reconocen como capital prudencial.
- (6) Los instrumentos emitidos por BNP Paribas SA en agosto de 2023 son títulos convertibles contingentes registrados contablemente como deudas, pero que se reconocen como capital adicional de Nivel 1 (véase 1.f.8).

98

5.1 IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Impuestos corrientes	2,942	1,685
Impuestos diferidos	3,614	4,247
Activos fiscales diferidos y corrientes	6,556	5,932
Impuestos corrientes	2,725	2,042
Impuestos diferidos	1,096	937
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,821	2,979

Variación de los impuestos diferidos por tipo durante el periodo:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	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 2023
Instrumentos financieros	(1,559)	(49)	(476)	(46)	63	(2,067)
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	754	136	-	53	(46)	897
Reserva no realizada de arrendamiento financiero	(577)	(24)	-	-	2	(599)
Provisiones para riesgo de crédito	2,632	(285)	-	-	5	2,352
Pérdidas fiscales compensables	564	184	-	-	(16)	732
Otros rubros	1,496	(280)	(15)	5	(3)	1,203
TOTAL IMPUESTOS DIFERIDOS NETOS	3,310	(318)	(491)	12	5	2,518
Activos por impuestos diferidos	4,247					3,614
Pasivos por impuestos diferidos	(937)					(1,096)

qx

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 132 millones al 31 de diciembre de 2023, cuyo periodo de recuperación esperado es de 2 años (este déficit es compensable sin limitación temporal).

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos ascienden a EUR 541 millones al 31 de diciembre de 2023 (de los cuales, EUR 491 corresponden a pérdidas fiscales compensables), frente a EUR 1,585 millones al 31 de diciembre de 2022 (de los cuales, EUR 1,331 millones de pérdidas fiscales compensables), monto reexpresado según NIIF 17 y 9.

CF



5.J AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	119,187	156,077
Cuentas de cobranza	773	282
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	5,400	6,839
Otros deudores y activos diversos	45,398	45,345
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS	170,758	208,543
Depósitos de garantía recibidos	87,612	124,055
Cuentas de cobranza	3,124	2,907
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	8,265	10,849
Pasivos por arrendamientos	3,058	3,075
Otros acreedores y pasivos diversos	41,614	44,124
TOTAL AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS PASIVOS	143,673	185,010

5.K 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 2023	31 de diciembre de 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
	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	(49)	(64)	(113)	1,784
Empresas asociadas ⁽¹⁾	642	16	658	4,967
TOTAL INVERSIONES EN ASOCIADAS	593	(48)	545	6,751
				655
				53
				708
				6,073

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

99

Los compromisos de garantía y financiamiento asumidos por el Grupo ante los negocios conjuntos se detallan en la nota 9.i Relaciones con otras partes vinculadas.

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



En millones de euros, al	País de inscripción	Actividad	particip. (%)	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Negocios conjuntos					
Unión de Créditos Inmobiliarios	España	Préstamos hipotecarios	50%	256	327
BoB Cardif Life Insurance	China	Seguros de vida	50%	240	232
Genius Auto Finance Co Ltd	China	Créditos especializados	25%	290	195
Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Seguros	25%	393	181
Empresas asociadas					
AG Insurance	Bélgica	Seguros	25%	462	416
Banque de Nankin	China	Servicios Bancarios para Particulares	14%	2,813	2,757
Allfunds Group Plc	Reino Unido	Servicios financieros	12%	312	318

5.L PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO USADOS EN INVERSIONES Y ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
	Valor contable bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance	Valor contable bruto	Amortización y depreciación acumulada	Valor en el balance
INMUEBLES DE INVERSIÓN	785	(299)	486	827	(298)	529
Terrenos y edificios	11,317	(4,633)	6,684	11,507	(4,704)	6,803
Equipo, mobiliario e instalaciones	7,007	(5,321)	1,686	7,177	(5,400)	1,777
Activos mobiliarios bajo arrendamiento	45,720	(10,567)	35,153	38,817	(10,658)	28,159
Otra propiedad, planta y equipo	2,338	(1,125)	1,213	2,318	(1,118)	1,200
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	66,382	(21,646)	44,736	59,819	(21,880)	37,939
De los cuales, derechos de uso	5,978	(3,322)	2,656	6,000	(3,294)	2,706
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO E INMUEBLES DE INVERSIÓN	67,167	(21,945)	45,222	60,646	(22,178)	38,468
Programas informáticos adquiridos	3,853	(3,145)	708	3,690	(3,035)	655
Programas informáticos producidos por la compañía	6,908	(5,398)	1,510	6,345	(5,000)	1,345
Otros activos intangibles	2,547	(623)	1,924	2,367	(577)	1,790
ACTIVOS INTANGIBLES	13,308	(9,166)	4,142	12,402	(8,612)	3,790

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 702 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 736 millones al 31 de diciembre de 2022.

Arrendamiento operativo

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

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Pagos mínimos futuros en contratos sin opción de rescisión	10,718	8,221
<i>Pagos por cobrar en menos de un año</i>	<i>4,570</i>	<i>3,613</i>
<i>Pagos por cobrar en más de un año pero en menos de 5 años</i>	<i>6,105</i>	<i>4,582</i>
<i>Pagos por cobrar en más de 5 años</i>	<i>43</i>	<i>26</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 en el ejercicio 2023 fue de EUR 2,224 millones, en comparación con EUR 2,284 millones en el ejercicio 2022.

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 19 millones durante el ejercicio 2023, frente a EUR 20 millones durante el ejercicio 2022.

5.M FONDO DE COMERCIO

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
VALOR EN LIBROS AL INICIO DEL PERIODO	5,294	5,121
Adquisiciones	260	215
Enajenaciones	(7)	(15)
Deterioro reconocido durante el periodo		(28)
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	2	1
VALOR EN LIBROS NETO AL FINAL DEL PERIODO	5,549	5,294
Valor contable bruto	8,639	8,413
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,090)	(3,119)



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 de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Banca Empresarial e Institucional	1,275	1,215	-	-	67	-
Banca Global	277	279				
Mercados Globales	549	490			67	
Servicios de Valores	449	446				
Banca y Servicios Personales y Comerciales	3,058	2,894	-	(19)	166	215
Arval	633	608			23	96
Soluciones de Arrendamiento	147	148				
Finanzas Personales	1,432	1,291		(19)	143	61
Inversionistas Personales	562	564				
Nuevos Negocios Digitales	220	220				61
Otros	64	63				(3)
Servicios de Inversión y Protección	1,213	1,182	-	(9)	27	-
Gestión de Activos	197	190			9	
Seguros	299	281			18	
Inmuebles	404	402				
Gestión de Riqueza	313	309		(9)		
Otras Actividades	3	3				
TOTAL FONDO DE COMERCIO	5,549	5,294	-	(28)	260	215
Fondo de comercio negativo				277		
VARIACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO RECONOCIDA EN LA CUENTA DE RESULTADOS			-	249		

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 3.g).

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.

qx



Mercados Globales: Global Markets ofrece a las empresas y a los clientes institucionales, así como a las redes de banca para particulares y de banca privada, servicios en materia de inversión, de cobertura, de financiamiento y de análisis en las diferentes clases de activos. El modelo económico sustentable de Mercados Globales permite a los clientes tener acceso a los mercados de capitales de la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África), Asia-Pacífico y las Américas, ofreciendo soluciones innovadoras y plataformas digitales que permiten. Mercados Globales comprende los negocios Global Macro (Foreign Exchange, Global Rates, Local Markets, Commodity Derivatives), Global Credit (DCM Bonds, Credit, titulización) y Global Equities (Equities, Cash Equities y 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 o Stellantis Financial Services, 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: Comprenden el servicio de gestión de cuentas de Nickel y Floa desde enero de 2022. Nickel es accesible a todo el mundo, sin requisitos de ingresos, depósitos o patrimonio, y sin posibilidad de descubierto ni de crédito. Este servicio, que funciona en tiempo real con las tecnologías más modernas, está disponible a través de más de 10,000 puntos de venta en Francia, España, Bélgica, Portugal y Alemania. Floa ofrece a los consumidores pagos fraccionados, minicréditos y tarjetas bancarias. La empresa se ha asociado con grandes plataformas de comercio electrónico, actores destacados del sector de los viajes y *fintechs*, para las que desarrolla servicios adaptados. Floa, que ya es líder en facilidades de pago en Francia, está presente en España, Bélgica, Italia y Portugal.

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, 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, de activos reales y de activos privados, y su área de multiactivos, inversión cuantitativa y soluciones.

Seguros: BNP Paribas Cardif, un líder mundial en seguros personales, diseña, desarrolla y comercializa productos y servicios de ahorro y protección para proteger a las personas, sus proyectos y sus bienes. BNP Paribas Cardif también ofrece seguros de daños, seguros médicos, seguros de protección de presupuestos, ingresos y medios de pago, los seguros para las circunstancias imprevistas de la vida (desempleo, accidentes, deceso, robo o avería) e incluso la protección de los datos electrónicos privados para responder a la evolución de las necesidades de los consumidores.

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 (*Discounted Cash Flow Method – DCF*).

9x

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 refleja 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

<i>En millones de euros</i>	Finanzas Personales
Costo del capital	10.3%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(150)
Variación favorable de -10 puntos básicos	154
Ratio de explotación	46.4%
Variación desfavorable de +1%	(372)
Variación favorable de -1%	372
Costo del riesgo	(1,719)
Variación desfavorable de +5%	(504)
Variación favorable de -5%	504
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2.0%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(218)
Variación favorable de +50 puntos básicos	246

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.

98

5.N PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS, POR TIPO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	31 de diciembre de 2023
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,117	1,473	(1,243)	246	(84)	6,509
de los cuales, beneficios postempleo (nota 8.b)	3,160	174	(296)	253	(93)	3,198
de los cuales, asistencia médica postempleo (nota 8.b)	63	5	(2)	(7)	(1)	78
de los cuales, provisiones relacionadas con beneficios a largo plazo (nota 8.c)	1,546	391	(367)		1	1,571
de los cuales, provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal (nota 8.d)	270	314	(105)		3	482
de los cuales, provisiones para pagos basados en acciones (nota 8.e)	1,059	589	(473)		5	1,180
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	47	1	-		-	48
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 3.g)	1,430	(56)	(45)		(59)	1,270
Provisiones para litigios	1,172	411	(337)		(241)	1,005
Otras provisiones para contingencias y cargos	1,274	104	(174)		482	1,686
TOTAL PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS	10,040	1,933	(1,799)	246	98	10,518

En 2023, el Grupo modificó su política contable relativa al riesgo de pérdida de flujos de efectivo en instrumentos financieros concedidos no vinculada al impago de la contraparte, como los riesgos jurídicos que cuestionan la validez o fuerza ejecutoria de estos contratos (véase la nota 3.h).

El efecto sobre los flujos de efectivo previstos derivado de estos riesgos ahora se considera como una modificación de los flujos de efectivo del contrato, de acuerdo con la NIIF 9 B5.4.6, y se registra como una disminución del valor bruto del activo. Anteriormente, se contabilizaba por

9x

separado según la NIC 37 en "Provisiones para contingencias y cargos". Las pérdidas previstas relativas a instrumentos financieros dados de baja en las cuentas, como ocurre cuando se reembolsan los préstamos, siguen contabilizándose de acuerdo con la NIC 37.

Por consiguiente, EUR 313 millones que anteriormente se presentaban en "Provisiones para litigios" se reconocieron como una reducción de los "Activos financieros a costo amortizado".

Desde el 31 de diciembre de 2023, las reservas de incertidumbre sobre el valor residual de los vehículos de Arval, que anteriormente se contabilizaban como una reducción del activo, se reconocieron en "Otras provisiones para contingencias y cargos".

PROVISIONES Y SIMILARES PARA CUENTAS Y PLANES DE AHORRO-VIVIENDA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Saldos recaudados relacionados con cuentas y planes de ahorro-vivienda	14,606	16,547
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	12,426	14,409
con antigüedad mayor de 10 años	6,695	6,332
con antigüedad entre 4 y 10 años	4,926	7,227
con antigüedad menor a 4 años	805	850
Créditos pendientes otorgados en relación con cuentas y planes de ahorro-vivienda	9	10
de los cuales, relacionados con planes de ahorro-vivienda	4	2
Provisiones y similares constituidas para cuentas y planes de ahorro-vivienda	48	47
provisiones constituidas para planes de ahorro-vivienda	33	42
provisiones constituidas para cuentas de ahorro-vivienda	15	5
descuentos reconocidos en cuentas y planes de ahorro-vivienda	-	-

5.0 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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





<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023</i>	Montos brutos de los activos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros recibidos en garantía	Montos netos
Activo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Cartera de valores	211,634		211,634			211,634
Préstamos y operaciones de recompra	462,109	(234,934)	227,175	(28,383)	(181,529)	17,263
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	890,604	(576,833)	313,771	(213,517)	(51,325)	48,929
Activos financieros a costo amortizado	1,005,096	(400)	1,004,696	(676)	(4,325)	999,695
<i>de los cuales, contratos de recompra</i>	5,813	(400)	5,413	(676)	(4,325)	412
Ajustes por periodificación y otros activos	170,758		170,758		(40,664)	130,094
<i>de los cuales, depósitos de garantía entregados</i>	119,187		119,187		(40,664)	78,523
Otros activos no sujetos a compensación	663,465		663,465			663,465
TOTAL ACTIVO	3,403,666	(812,167)	2,591,499	(242,576)	(277,843)	2,071,080

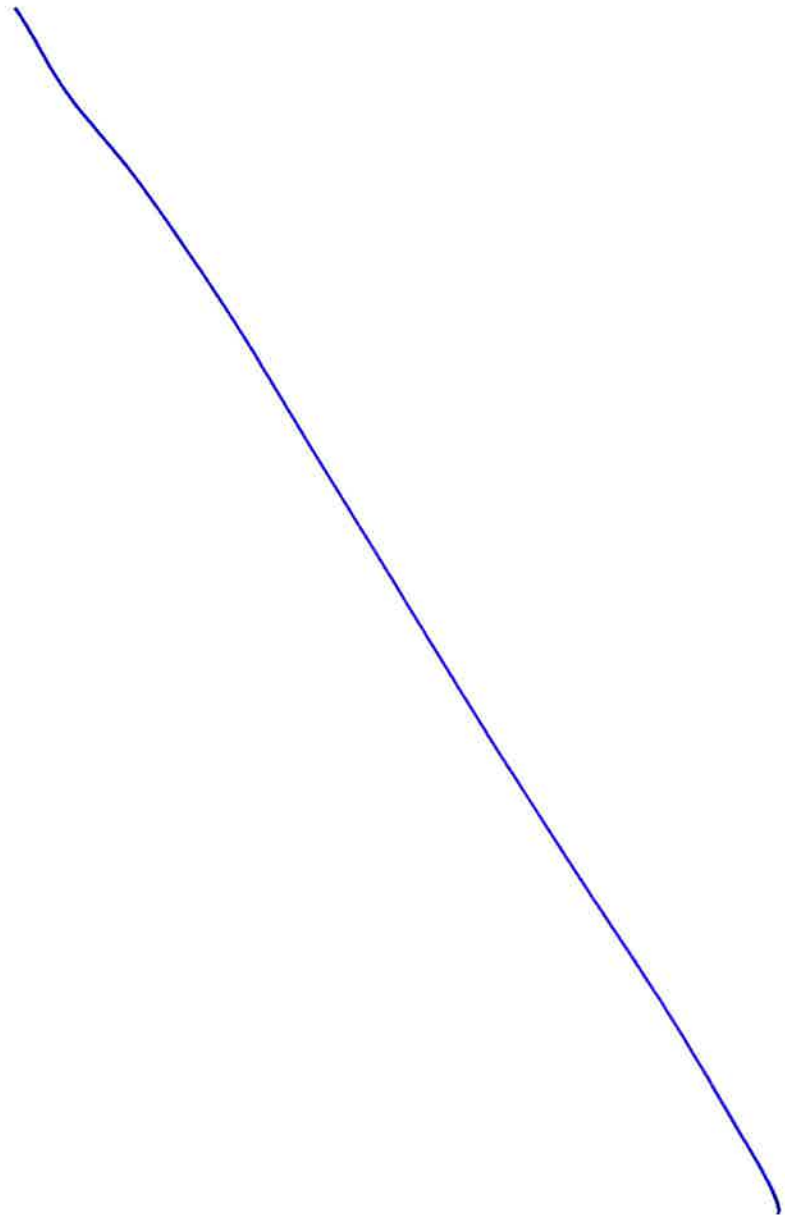
<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023</i>	Montos brutos de los pasivos financieros	Montos compensados en el balance	Montos netos presentados en el balance	Efecto de los acuerdos-marco de compensación y acuerdos similares	Instrumentos financieros entregados como garantía	Montos netos
Pasivo						
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Valores negociables	104,910		104,910			104,910
Depósitos y operaciones de recompra	508,548	(234,934)	273,614	(26,113)	(231,737)	15,764
Títulos de deuda	83,763		83,763			83,763
Instrumentos financieros derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	893,736	(576,833)	316,903	(213,517)	(41,756)	61,630
Pasivos financieros a costo amortizado	1,084,124	(400)	1,083,724	(2,946)	(26,145)	1,054,633

9



de los cuales, contratos de recompra	31,269	(400)	30,869	(2,946)	(26,145)	1,778
Ajustes por periodificación y otros pasivos	143,673		143,673		(46,631)	97,042
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	87,612		87,612		(46,631)	40,981
Otros pasivos no sujetos a compensación	456,045		456,045			456,045
TOTAL PASIVO	3,274,799	(812,167)	2,462,632	(242,576)	(346,269)	1,873,787

98



En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

Montos
brutos de
los activos
financieros

Montos
compensados
en el balance

Montos
netos
presentados
en el
balance

Efecto de los
acuerdos-
marco de
compensación
y acuerdos
similares

Instrumentos
financieros
recibidos en
garantía

Montos
netos

Activo

Instrumentos financieros
a valor razonable con
cambios en resultados

Cartera de valores

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)

980,162

(626,829)

353,333

(228,379)

(64,960)

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

208,543

208,543

(44,982)

163,561

de los cuales,
depósitos de garantía
entregados

156,077

156,077

(44,982)

111,095

Otros activos no sujetos
a compensación

741,020

741,020

741,020

TOTAL ACTIVO

3,433,853

(770,105)

2,663,748

(256,722)

(262,528)

2,144,498

En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

Montos
brutos de
los pasivos
financieros

Montos
compensados
en el balance

Montos
netos
presentados
en el
balance

Efecto de los
acuerdos-
marco de
compensación
y acuerdos
similares

Instrumentos
financieros
entregados
como
garantía

Montos
netos

Pasivo

Instrumentos financieros
a valor razonable con
cambios en resultados

Valores negociables

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

65,578

65,578

65,578

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

1,132,774

1,132,774

(967)

(6,500)

1,125,307

de los cuales,

8,268

8,268

(967)

(6,500)

801

contratos de recompra

Ajustes por periodificación y otros pasivos	185,010		185,010		(57,443)	127,567
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	124,055		124,055		(57,443)	66,612
Otros pasivos no sujetos a compensación	481,023		481,023			481,023
TOTAL PASIVO	3,307,843	(770,105)	2,537,738	(256,722)	(292,291)	1,988,725



5.P TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros que se han transferido pero que el Grupo no ha dado de baja en cuentas constan principalmente de títulos vendidos temporalmente bajo contratos de recompra o transacciones de préstamo de títulos, así como de activos titulizados. Los pasivos relacionados con valores vendidos temporalmente bajo contratos de recompra son las deudas reconocidas bajo el encabezado "Contratos de recompra". Los pasivos relacionados con activos titulizados consisten en participaciones en titulizaciones compradas por terceros.

PRÉSTAMOS DE VALORES, OPERACIONES DE RECOMPRA Y OTRAS OPERACIONES

	31/12/2022			
	reexpresado según NIIF 17 y 9			
	31 de diciembre de 2023			
En millones de euros, al	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados
Préstamos de valores				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,565		6,274	
Activos financieros a costo amortizado	474		1,410	
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	39		75	
Contratos de recompra				
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	49,747	49,700	33,550	33,547
Activos financieros a costo amortizado	5,949	5,949	6,311	6,287
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	1,936	1,936	459	459
Inversiones de las actividades aseguradoras	8,995	8,316	6,312	6,895
TOTAL	74,705	65,901	54,391	47,188

OPERACIONES DE TITULIZACIÓN PARCIALMENTE REFINANCIADAS POR INVERSIONISTAS EXTERNOS QUE SÓLO PUEDEN RECLAMAR LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	27,995	26,355	28,032	26,278	1,754
TOTAL	27,995	26,355	28,032	26,278	1,754

99

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Valor en libros de los activos transferidos	Valor en libros de los pasivos asociados	Valor razonable de los activos transferidos	Valor razonable de los pasivos asociados	Posición neta
Titulización					
Activos financieros a costo amortizado	24,126	23,326	24,164	22,112	2,052
TOTAL	24,126	23,326	24,164	22,112	2,052

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

NOTA 6 NOTAS RELATIVAS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

6.A INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS

Los diferentes ingresos y cargos de los contratos de seguro se presentan en "Ingresos netos de actividades de seguros":

- los "Ingresos de actividades de seguros" están formados por los ingresos de las actividades de seguros vinculados a los grupos de contratos de seguro emitidos. Reflejan la prestación de los servicios referidos a un grupo de contratos por un monto que corresponde a la contrapartida a la que la aseguradora espera tener derecho a cambio de estos;
- los "Cargos relativos a los contratos de seguro" corresponden a los cargos imputables a los contratos de seguro asumidos durante el periodo, a las variaciones vinculadas a los servicios prestados y corrientes, a la amortización de los gastos de adquisición y al elemento de pérdida en los contratos onerosos;
- los "Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros";
- los "Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro" incluyen la variación del valor en libros de los contratos de seguro resultante del efecto de la compensación del descuento y del riesgo financiero, incluidos los cambios en las hipótesis financieras.

En millones de euros	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Ingresos de actividades de seguros	8,945	8,759
Cargos relativos a los contratos de seguro ⁽¹⁾	(6,786)	(6,619)
Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros	10,254	(12,077)
Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro	(10,093)	11,838
INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES DE SEGUROS	2,320	1,901

(1) Estos incluyen los cargos imputables a los contratos por un monto de EUR -3,723 millones en el ejercicio 2023, frente a EUR -3,641 millones en el ejercicio 2022 (véase la nota 6.b).

Resultado de las actividades de seguros

El "Resultado de las actividades de seguros" comprende:

- los "Ingresos de actividades de seguros", que corresponden, en el caso de los contratos medidos según el método general y el método de los honorarios variables, a la liberación de los flujos de ejecución de los contratos durante el periodo (excluyendo el componente de inversión y el monto afecto al elemento de pérdidas), la variación del ajuste de riesgos no financieros, la amortización del margen sobre los servicios contractuales con cargo a los servicios prestados durante el periodo, el monto asignado a la amortización de los gastos de adquisición y las desviaciones por experiencia en las primas.



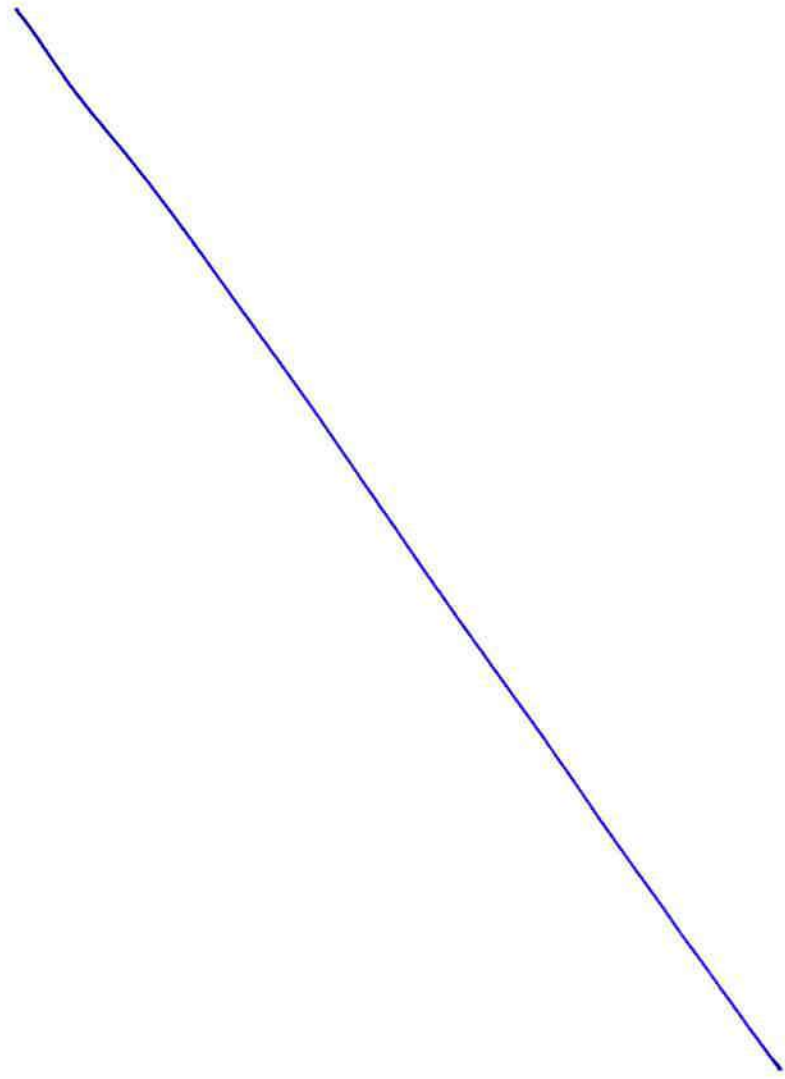
En el caso de los contratos medidos según el método de los honorarios variables, la amortización del margen sobre los servicios contractuales se determina después ajustar la desviación entre la rentabilidad financiera real prevista y la proyección de riesgo neutro. Las principales hipótesis financieras que subyacen a la determinación de la rentabilidad financiera real prevista son las que aplica el Grupo durante la vigencia del plan estratégico. Más allá de este horizonte, las hipótesis de tasas de interés y rentabilidades empleadas se determinan en sintonía con las que subyacen a la proyección de riesgo neutro.

El producto de la recuperación de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición corresponde a la parte de las primas afecta a la recuperación de estos flujos y se contabiliza un cambio equivalente en el rubro "Amortización de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición".

En los contratos medidos según el método de la afectación de primas, los ingresos corresponden al monto de los flujos de efectivo de ejecución previstos durante el periodo.

- los "Cargos relativos a los contratos de seguro", que comprenden los cargos de los siniestros en curso y anteriores del periodo (exceptuando los reembolsos de los componentes de inversión) y el resto de cargos relativos a los contratos de seguro que se han asumido, como la amortización de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición y las variaciones relativas a los servicios prestados, y a los servicios futuros en los contratos onerosos. Este rubro incluye también la parte de los gastos generales de explotación y las provisiones y amortizaciones imputables a los contratos de seguro.
- los "Cargos netos relativos a los contratos de reaseguro mantenidos" corresponden a los cargos de los servicios de reaseguro una vez deducidas las sumas recuperadas de las reaseguradoras.

CP





<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	
Contratos no medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	5,435	
Variaciones del pasivo con cargo a la cobertura restante	2,221	
Variación del ajuste de riesgos	122	102
Margen sobre servicios contractuales	1,825	1,828
Recuperación de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	1,267	1,414
Contratos medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	3,510	3,270
Ingresos de actividades de seguros	8,945	8,759
Siniestros y cargos acaecidos	(3,926)	(3,591)
Amortización de los flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,612)	(2,678)
Variaciones vinculadas a los servicios prestados	249	151
Elemento de pérdidas contabilizado en el resultado neto	(62)	(75)
Cargos netos relativos a los contratos de reaseguro mantenidos	(433)	(426)
Cargos relativos a los contratos de seguro	(6,786)	(6,619)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS	2,159	2,140

Resultado financiero

El "Resultado financiero" engloba los "Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros", así como los "Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro".

Los "Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros" están formados por los ingresos netos de los instrumentos financieros y los inmuebles de inversión.

Los "Cambios en el valor de los contratos de seguro con participación directa" recogen las variaciones de valor de las inversiones subyacentes en la parte que no se ha registrado en el patrimonio neto, excluyendo la parte de estas variaciones que ajustan el margen sobre servicios contractuales.

El rubro "Otros cargos financieros de seguros" medido de acuerdo con el modelo general y el modelo de afectación de primas corresponde a la variación de los pasivos técnicos resultantes de los riesgos financieros (efecto de las variaciones de las tasas de descuento, los tipos de cambio, el valor temporal y las variables financieras previstas en los contratos) en la parte que no se ha registrado en el patrimonio neto.

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Ingresos netos por intereses	2,376	2,698
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(432)	(574)
Plusvalías/minusvalías en instrumentos de deuda	(445)	(598)
Ingresos de dividendos sobre títulos de patrimonio	13	24
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9,040	(14,073)
Costo del riesgo	24	22
Resultado neto de inmuebles de inversión	(672)	(79)
Participación en el resultado de entidades representativas de inversiones sobre las que se ejerce una influencia importante	(6)	(3)
Otros gastos relacionados con inversiones	(76)	(68)
Ingresos netos de las inversiones vinculadas a las actividades de seguros	10,254	(12,077)
Cambios en el valor de los contratos de seguro con participación directa	(9,940)	11,968
Otros cargos financieros de seguros	(153)	(130)
Ingresos o cargos financieros relativos a los contratos de seguro	(10,093)	11,838
RESULTADO FINANCIERO	161	(239)

99

6.B CONCILIACIÓN DE LOS CARGOS POR NATURALEZA Y DESTINO



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	reexpresado según NIIF 17 y 9
Comisiones y otros gastos	(2,494)	(2,217)
Gastos soportados por los distribuidores internos (nota 3.f)	(1,041)	(1,056)
Gastos de personal	(778)	(728)
Impuestos y contribuciones	(86)	(95)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(32)	(63)
TOTAL CARGOS POR NATURALEZA	(4,431)	(4,159)
Gastos de adquisición del período	2,562	2,483
Gastos de adquisición amortizados durante el período	(2,612)	(2,678)
TOTAL CARGOS POR NATURALEZA, AJUSTADO POR EL EFECTO DEL ESCALONAMIENTO DE LOS GASTOS DE ADQUISICIÓN	(4,481)	(4,354)
Cargos imputables a los contratos de seguro (nota 6.a)	(3,723)	(3,641)
Costos de explotación no imputables a las actividades de seguros (nota 3.f)	(758)	(713)

Los gastos de adquisición del período se deducen del total de los cargos y se amortizan durante la vigencia de la cobertura de los contratos.

6.C INVERSIONES, OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Instrumentos financieros derivados	1,658	1,728
Derivados utilizados con fines de cobertura	36	
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	156,758	143,985
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	89,139	89,025
Activos financieros a costo amortizado	1,267	1,153
Inmuebles de inversión	7,491	8,819
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	89	114
Activos relacionados con contratos de seguro (nota 6.d)	660	651
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS ASOCIADOS A LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS	257,098	245,475

PASIVOS FINANCIEROS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS

Los "Pasivos financieros vinculados a las actividades de seguros" comprenden los contratos de inversión sin participación discrecional que respaldan subyacentes en fondos de inversión. Estos contratos se miden a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo con la NIIF 9.



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Instrumentos financieros derivados	1,138	1,502
Derivados utilizados con fines de cobertura	152	348
Depósitos a valor razonable con cambios en resultados	1,063	1,148
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	5,802	5,675
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	8,427	8,255
Otras deudas	1,657	1,930
PASIVOS FINANCIEROS VINCULADOS A LAS ACTIVIDADES DE SEGUROS	18,239	18,858

MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los criterios de inclusión en cada uno de los niveles de la jerarquía, las metodologías de valuación, así como los principios que rigen las transferencias entre niveles de la jerarquía son los que se presentan en la nota 5.d para el conjunto de los instrumentos financieros del Grupo.

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	85,585	56,294	14,879	156,758	83,905	46,913	13,167	143,985
Títulos de patrimonio	79,269	41,846	14,779	135,894	77,484	34,083	13,127	124,694
Títulos de deuda	6,316	13,740	41	20,097	6,421	12,317	24	18,762
Préstamos		708	59	767		513	16	529
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	81,018	8,106	15	89,139	80,167	8,663	195	89,025
Títulos de patrimonio	646			646	210			210
Títulos de deuda	80,372	8,106	15	88,493	79,957	8,663	195	88,815
Instrumentos financieros derivados	2	1,678	14	1,694	-	1,709	19	1,728
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	166,605	66,078	14,908	247,591	164,072	57,285	13,381	234,738
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8,741	5,923	628	15,292	7,205	7,213	660	15,078
Depósitos a valor razonable con cambios en resultados		1,063		1,063		1,148		1,148
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	2,625	3,177		5,802	1,881	3,794		5,675
Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	6,116	1,683	628	8,427	5,324	2,271	660	8,255
Instrumentos financieros derivados	127	977	186	1,290	-	1,485	365	1,850
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	8,868	6,900	814	16,582	7,205	8,698	1,025	16,928

99

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 los derivados negociados en mercados no regulados.

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

TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3

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

	Activos financieros			Pasivos financieros	
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Total	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
<i>En millones de euros</i>					
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	13,186	195	13,381	(1,025)	(1,025)
Compras	2,179	9	2,188		
Ventas	(771)	(47)	(818)		
Liquidaciones	(194)		(194)	214	214
Transferencias hacia el Nivel 3	1,193		1,193		
Transferencias desde el Nivel 3	(569)	(136)	(705)		
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	(129)		(129)		
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(2)		(2)	(3)	(3)
Cambios en el patrimonio neto		(6)	(6)		
SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	14,893	15	14,908	(814)	(814)

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
<i>En millones de euros, al</i>				
Títulos de deuda	88,493	(5,154)	88,815	(10,261)
Títulos de patrimonio	646	70	210	11
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	89,139	(5,084)	89,025	(10,250)

Q

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 2023, el Grupo enajenó varias de estas inversiones. Por consiguiente, se transfirió a reservas una plusvalía neta de EUR 26 millones (frente a EUR 59 millones en 2022).



VALUACIÓN DE LOS INMUEBLES

El valor razonable de los inmuebles de inversión se eleva a EUR 7,500 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 8,800 millones al 31 de diciembre de 2022.

El conjunto de la cartera inmobiliaria no cotizada es tasada por un tercero o varios terceros independientes. Los tasadores aplican normas profesionales para efectuar estas valuaciones.

En el caso de los inmuebles mantenidos directamente, los tasadores utilizan tres métodos principales:

- el método de la comparación de las transacciones análogas;
- el método de la tasa de rentabilidad (tasa aplicada a los arrendamientos);
- el método del descuento de los flujos de efectivo.

El valor final consignado por el tasador puede ser una combinación de estos tres métodos.

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS LLEVADOS A COSTO AMORTIZADO

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023					31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9				
	Valor razonable estimado				Valor en el balance	Valor razonable estimado				Valor en el balance
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Créditos y cuentas por cobrar	-	1,242	24	1,266	1,267	-	1,125	27	1,152	1,153

6.D ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGURO

Los principales contratos de seguro emitidos por el Grupo corresponden a:

- contratos que cubren riesgos vinculados a las personas o a los bienes: contratos de protección de pagos, de previsión y los que cubren el resto de riesgos de no vida, así como los contratos de reaseguro aceptado de otras aseguradoras para estos tipos de riesgos. Estos contratos se miden de acuerdo con el modelo general (*Building Block Approach* - BBA) o el método de afectación de primas en el caso de los contratos con una duración de un año o superior (*Premium Allocation Approach* - PAA);
- contratos de vida o ahorro: contratos mono y multisorte con y sin riesgo de seguro que incluyen un componente de participación discrecional y contratos vinculados a fondos de inversión con un mínimo garantizado en caso de deceso. Estos contratos se miden de acuerdo con el modelo de los honorarios variables (*Variable Fee Approach* - VFA).

Los contratos de seguro emitidos por las entidades del Grupo BNP Paribas cubren los riesgos de mortalidad (garantías en caso de deceso), longevidad (garantías en caso de vida, por ejemplo, las rentas vitalicias), morbilidad (garantías en caso de invalidez), la incapacidad, la salud (cobertura médica), el desempleo de las personas o incluso la responsabilidad civil y los daños a los bienes.

Los contratos de vida o ahorro se consideran contratos de seguro si incluyen un riesgo en caso de acaecimiento (en el caso de contratos de jubilación que prevén un pago obligatorio de una renta vitalicia) o un riesgo en caso de deceso (como los contratos vinculados a fondos de inversión que conllevan un mínimo garantizado en caso de deceso y los contratos de ahorro que garantizan un monto adicional en caso de deceso).

Los contratos de ahorro que invierten en un fondo en euros y los contratos multisorte que invierten en activos vinculados a un fondo de inversión y un fondo en euros se consideran contratos de inversión con participación discrecional y se miden de acuerdo con el método de los honorarios variables.

Los contratos de seguro 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.

CP



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
	Activos	Pasivos	(Activos) o pasivos netos	Activos	Pasivos	(Activos) o pasivos netos
Contratos de seguro no medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	22	215,689	215,667	8	207,543	207,535
Contratos de seguro medidos de acuerdo con el método de afectación de primas	84	2,354	2,270	126	2,142	2,016
Contratos de reaseguro mantenidos	554		(554)	517	87	(430)
ACTIVOS Y PASIVOS RELACIONADOS CON CONTRATOS DE SEGURO	660	218,043	217,383	651	209,772	209,121

Las tablas que figuran a continuación presentan las variaciones de los valores en libros de los contratos de seguro excluyendo los contratos de reaseguro mantenidos.

CAMBIOS EN EL VALOR EN LIBROS DE LOS CONTRATOS DE SEGURO - COBERTURA RESTANTE Y SINIESTROS ACAECIDOS

Contratos de seguro emitidos, excluyendo contratos de reaseguro En millones de euros	Cobertura restante		Siniestros acaecidos	Total pasivos netos
	menos elemento de pérdidas	elemento de pérdidas		
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 1º DE ENERO DE 2022	236,471	93	3,354	239,918
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(24,419)	60	21,793	(2,568)
de los cuales, ingresos de actividades de seguros	(8,759)			(8,759)
de los cuales, cargos relativos a las actividades de seguros	2,381	60	3,752	6,193
de los cuales, componente de inversión	(18,041)		18,041	-
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽²⁾	(29,773)		(172)	(29,945)
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	(54,192)	60	21,621	(32,511)
Primas recibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	25,895			25,895
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,186)			(2,186)
Siniestros y otros cargos pagados			(21,997)	(21,997)
Total flujos de efectivo	23,709	-	(21,997)	1,712
Otras variaciones	(551)	(1)	984	432
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022⁽¹⁾	205,437	152	3,962	209,551
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(30,502)	23	27,887	(2,592)
de los cuales, ingresos de actividades de seguros	(8,945)			(8,945)
de los cuales, cargos relativos a las actividades de seguros	2,335	23	3,995	6,353
de los cuales, componente de inversión	(23,892)		23,892	-
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽²⁾	14,617	2	65	14,684
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	(15,885)	25	27,952	12,092

88



Primas percibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	26,128			
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(2,285)			(2,285)
Siniestros y otros cargos pagados			(27,454)	(27,454)
Total flujos de efectivo	23,843	-	(27,454)	(3,611)
Otras variaciones	(371)	(7)	283	(95)
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023⁽¹⁾	213,024	170	4,743	217,937

(1) Incluidas las cuentas por cobrar y las deudas imputables a los contratos de seguro por un activo neto de EUR 549 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a un activo neto de EUR 501 millones al 31 de diciembre de 2022.

(2) Incluidos los cargos e ingresos financieros que se han registrado en el patrimonio neto.

CAMBIOS EN EL VALOR EN LIBROS DE LOS CONTRATOS DE SEGURO EMITIDOS QUE NO SE MIDEN DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE LA AFECTACIÓN DE PRIMAS – ANÁLISIS POR COMPONENTE DE MEDICIÓN

Contratos de seguro emitidos no medidos de acuerdo con el método de afectación de primas, excluyendo contratos de reaseguro En millones de euros	Valor descontado de los flujos de efectivo	Ajuste con cargo al riesgo no financiero	Margen sobre servicios contractuales	Total
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 1º DE ENERO DE 2022	217,803	1,260	18,598	237,661
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(372)	(172)	(1,493)	(2,037)
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - nuevos contratos	(1,587)	99	1,551	63
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - cambios estimativos	1,387	(160)	(1,217)	10
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados durante el periodo ⁽²⁾	(34)	(77)	(1,827)	(1,938)
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados	(138)	(34)		(172)
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽³⁾	(29,882)	(39)	36	(29,885)
Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	(30,254)	(211)	(1,457)	(31,922)
Primas recibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	22,690			22,690
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(911)			(911)
Siniestros y otros cargos pagados	(20,557)			(20,557)
Total flujos de efectivo	1,222	-	-	1,222
Otras variaciones	651	(1)	(76)	574
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022⁽¹⁾	189,422	1,048	17,065	207,535
Resultado de las actividades de seguros: (ingresos) o cargos	(1,674)	550	(839)	(1,963)
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - nuevos contratos	(1,164)	90	1,107	33
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios futuros - cambios estimativos	(447)	602	(121)	34
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados durante el periodo ⁽²⁾	32	(103)	(1,825)	(1,896)
de los cuales, variaciones vinculadas a los servicios prestados	(95)	(39)		(134)
(Ingresos) o cargos financieros relativos a los contratos de seguro ⁽³⁾	14,510	8	51	14,569

99

Total variaciones reconocidas en el resultado neto y en el patrimonio neto	12,836	558	(788)	12,606
Primas recibidas con cargo a los contratos de seguro emitidos	22,621			22,621
Flujos de efectivo vinculados a los gastos de adquisición	(892)			(892)
Siniestros y otros cargos pagados	(25,994)			(25,994)
Total flujos de efectivo	(4,265)	-	-	(4,265)
Otras variaciones	(204)	(3)	(2)	(209)
(ACTIVOS) O PASIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023⁽¹⁾	197,789	1,603	16,275	215,667

(1) Incluidas las cuentas por cobrar y las deudas imputables a los contratos de seguro por un activo neto de EUR 501 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a un activo neto de EUR 504 millones al 31 de diciembre de 2022.

(2) Incluido una desviación por experiencia que se eleva a EUR +38 millones en el ejercicio 2023, frente a EUR -33 millones en el ejercicio 2022.

(3) Incluidos los cargos e ingresos financieros que se han registrado en el patrimonio neto.

CALENDARIO ESTIMATIVO DE LA AMORTIZACIÓN DEL MARGEN SOBRE LOS SERVICIOS CONTRACTUALES

El calendario refleja la amortización del margen sobre servicios contractuales que falta por reconocer en resultados para los contratos de protección medidos de acuerdo con el modelo general y para los contratos de ahorro medidos de acuerdo con el modelo de los honorarios variables. Para estos últimos, se ha tenido en cuenta la rentabilidad superior de los activos financieros frente a una evaluación de riesgo neutro.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Menos de 5 años		6,734	6,793
De 5 a 10 años		5,183	4,709
Más de 10 años		4,358	5,563
TOTAL		16,275	17,065

TASAS DE DESCUENTO Y AJUSTE DE RIESGO NO FINANCIERO

La siguiente tabla presenta las tasas promedio de descuento utilizadas para medir contratos de ahorro y de previsión en los principales horizontes de la curva en euros.

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	Ahorro	Previsión	Ahorro	Previsión
1 año	4.00%	3.36%	3.64%	2.67%
5 años	2.96%	2.32%	3.60%	2.92%
10 años	3.03%	2.39%	3.56%	3.07%
15 años	3.10%	2.47%	3.50%	3.07%
20 años	3.04%	2.41%	3.29%	2.85%
40 años	3.04%		3.10%	

GP



La diferencia entre la curva de las tasas de descuento de Ahorro y Previsión representa la de su respectiva prima de liquidez.

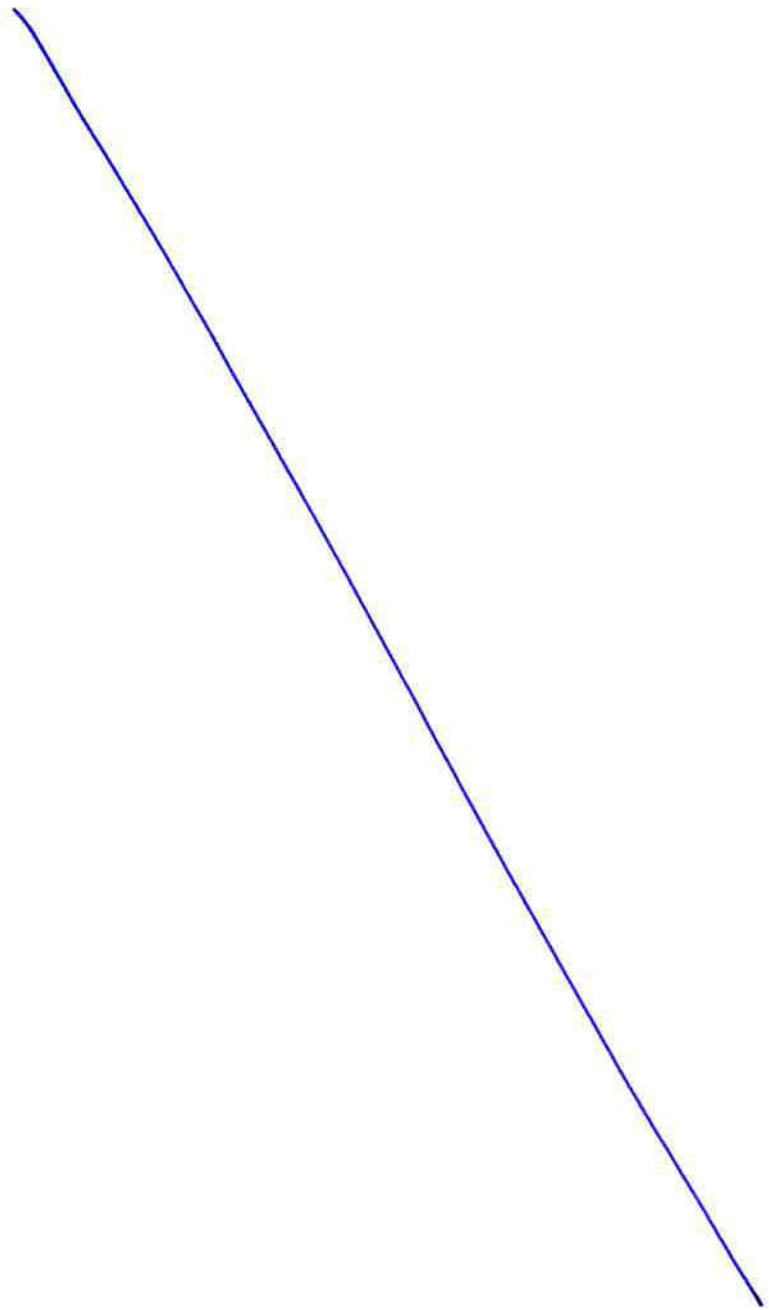
- En los contratos de ahorro medidos de acuerdo con el método de los honorarios variables, la tasa de descuento está formada por la tasa sin riesgo, extrapolada a lo largo del periodo para el que existan datos observables y corregida por una prima de liquidez determinada a partir de los activos subyacentes para tener en cuenta la iliquidez de los pasivos.

El ajuste de riesgo se determina de acuerdo con el método del costo del capital incluyendo los pagos libres y sin tener en cuenta el riesgo de rescate masivo. Se ha medido dentro de un intervalo de confianza comprendido entre 60% y 70%. Este se establece en el 65% al 31 de diciembre de 2023 (64% al 31 de diciembre de 2022).

- En los contratos de previsión medidos de acuerdo con el modelo general y los pasivos con cargo a los siniestros acaecidos en enfoque simplificado, la tasa de descuento se define a partir de la tasa sin riesgo ajustada para tener en cuenta la iliquidez de los pasivos.

El nivel de confianza utilizado para determinar el ajuste con cargo al riesgo no financiero de los principales países es del 70% (de acuerdo con el método de los cuantiles).

q



6.E SENSIBILIDAD A LOS RIESGOS

Riesgo de mercado: riesgo de tasas de interés y cambios en el valor de los activos

Sensibilidad de la valuación de los activos financieros y pasivos relativos a los contratos de seguro, en la cuenta de resultados y el patrimonio neto, a una variación de 50 puntos básicos de las tasas de Interés, una variación del 10% de la bolsa y a una variación del 10% del mercado inmobiliario.

La tabla que figura a continuación presenta los impactos antes de los impuestos correspondientes

31 de diciembre de 2023

En millones de euros, al	Efecto potencial en el resultado			Efecto potencial en patrimonio neto		
	relativo a las inversiones ⁽¹⁾	relativo a los contratos de seguro	Efecto neto	relativo a las inversiones	relativo a los contratos de seguro	Efecto neto
Variación de las tasas de interés de +50 pb	(225)	206	(19)	(3,662)	3,330	(332)
Variación de las tasas de interés de -50 pb	239	(220)	19	3,662	(3,330)	332
Variación de la bolsa de +10%	1,834	(1,760)	74	61		61
Variación de la bolsa de -10%	(1,834)	1,760	(74)	(61)		(61)
Variación del mercado inmobiliario de +10%	1,062	(1,031)	31	37		37
Variación del mercado inmobiliario de -10%	(1,062)	1,031	(31)	(37)		(37)

(1) Menos activos financieros representativos de contratos vinculados a fondos de inversión.

Se ha determinado la sensibilidad para los países más significativos, es decir, Francia, Italia y Luxemburgo.

En los contratos de ahorro medidos de acuerdo con el modelo de los honorarios variables, el cambio de valor de los activos financieros subyacentes se compensa ampliamente con el de los pasivos, dado que el margen sobre servicios contractuales es positivo.

Los efectos potenciales en el resultado y el patrimonio neto provienen en su mayor parte de los contratos sin participación y los activos representativos de patrimonio neto de las entidades de seguros.

Riesgo de liquidez

La tabla que aparece seguidamente detalla el calendario estimativo del valor descontado de los flujos de efectivo futuros del conjunto de los contratos de seguro menos reaseguro.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
1 año		7,094	5,966
De 1 a 2 años		6,274	5,358
De 2 a 3 años		6,179	5,263
De 3 a 4 años		6,074	5,165
De 4 a 5 años		5,598	4,756
De 5 a 10 años		19,511	21,237
Más de 10 años		148,819	143,321
TOTAL		199,549	191,066

CP

Los montos pagaderos a la vista corresponden a los valores de rescate de los contratos de ahorro, en el caso de los contratos con participación



En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Montos pagaderos a la vista	Valor en libros	Montos pagaderos a la vista	Valor en libros
Contratos con participación	197,551	212,297	197,330	203,833
Contratos sin participación	70	5,640	147	5,718
TOTAL	197,621	217,937	197,477	209,551

Riesgo de suscripción por zona geográfica

La tabla que figura a continuación presenta los pasivos relacionados con contratos de seguro menos reaseguro, por país de emisión. Comprenden el valor descontado de los flujos de efectivo futuros, el margen sobre servicios contractuales y el ajuste con cargo al riesgo no financiero.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			reexpresado según NIIF 17 y 9	
Francia ⁽¹⁾	158,470		148,401	
Italia ⁽¹⁾	23,236		25,870	
Luxemburgo ⁽¹⁾	28,158		27,022	
Resto de Europa ⁽¹⁾	1,492		1,454	
Asia ⁽¹⁾	6,055		6,250	
América Latina ⁽²⁾	526		554	
TOTAL	217,937		209,551	

(1) Ahorro y Protección

(2) Únicamente Protección

Sensibilidad de la valuación del riesgo de suscripción, en la cuenta de resultados y el patrimonio neto, a una variación del 1% de la tasa de mortalidad, una variación del 5% de la tasa de rescate y a una variación del 5% de la tasa de siniestros definitivos.

La sensibilidad a los riesgos no financieros se presenta excluyendo los contratos de reaseguro y suponiendo que el resto de variables permanecen inalteradas.

En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023	
	Efecto potencial en el resultado	Efecto potencial en patrimonio neto
Ahorro		
Tasa de mortalidad (aumento/disminución del 1%)	-	-
Tasa de rescate (aumento/disminución del 5%)	-/+ 2	-
Protección		
Tasa de siniestros definitivos (aumento/disminución del 5%)	-/+94	-

68

NOTA 7 COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA



7.A COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS O RECIBIDOS

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Compromisos de financiamiento otorgados		
a instituciones de crédito	3,650	4,235
a clientes	365,821	382,746
Apertura de créditos confirmados	328,678	347,650
Otros compromisos a favor de clientes	37,143	35,096
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO OTORGADOS	369,471	386,981
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>353,147</i>	<i>343,339</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>14,857</i>	<i>18,745</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>889</i>	<i>898</i>
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	<i>578</i>	<i>1,477</i>
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento otorgados asociados con activos que se mantienen para venta</i>		22,522
Compromisos de financiamiento recibidos		
de instituciones de crédito	69,596	66,554
de clientes	3,185	2,221
TOTAL DE COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO RECIBIDOS	72,781	68,775
<i>de los cuales, compromisos de financiamiento recibidos asociados con activos que se mantienen para venta</i>		9,272

7.B COMPROMISOS DE GARANTÍA FUERA DEL BALANCE

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
Compromisos de garantía otorgados		
por orden de instituciones de crédito	63,132	60,357
por orden de clientes	127,203	118,427
Garantías inmobiliarias	2,403	2,285
Garantías administrativas y fiscales y otras	66,791	65,294
Otras garantías por orden de clientes	58,009	50,848
TOTAL DE COMPROMISOS DE GARANTÍA OTORGADOS	190,335	178,784
<i>de los cuales, estrato 1</i>	<i>177,315</i>	<i>165,549</i>
<i>de los cuales, estrato 2</i>	<i>11,701</i>	<i>12,120</i>
<i>de los cuales, estrato 3</i>	<i>769</i>	<i>820</i>
<i>de los cuales, actividades aseguradoras</i>	<i>550</i>	<i>295</i>

69

La contribución anual del Grupo al Fondo Único de Resolución de la Unión Europea puede efectuarse, en parte, en forma de un compromiso de pago irrevocable (CPI) garantizado por un depósito en efectivo del mismo monto. Cuando la resolución de una entidad desencadena la intervención del fondo, este puede recurrir a la totalidad o una parte de los CPI recibidos.

El compromiso de pago irrevocable se califica contablemente como un pasivo contingente. Da lugar a una provisión si la probabilidad de que sea redamado por el fondo pasa a ser superior al 50%. Dado que esta se cifra por debajo de este umbral, el Grupo no ha constituido ninguna provisión al 31 de diciembre de 2023.

Estos compromisos alcanzan un total de EUR 1,261 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 969 millones al 31 de diciembre de 2022.

El efectivo abonado como garantía es objeto de una remuneración y se contabiliza como un activo financiero a costo amortizado.

7.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:

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Títulos a entregar	23,159	17,325
Títulos a recibir	21,384	17,263

7.D OTROS COMPROMISOS DE GARANTÍA

INSTRUMENTOS FINANCIEROS ENTREGADOS COMO GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
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	87,881	132,938
<i>Presentados como garantía ante bancos centrales</i>	20,560	67,792
<i>Disponibles para operaciones de refinanciamiento</i>	67,321	65,146
Títulos vendidos bajo contratos de recompra	519,731	371,552
Activos financieros y equivalentes entregados como garantía a instituciones de crédito, clientes financieros, o suscriptores de bonos cubiertos emitidos por el Grupo⁽¹⁾	323,491	239,761

(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 726,703 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 523,321 millones al 31 de diciembre de 2022).

INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECIBIDOS EN GARANTÍA

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Instrumentos financieros recibidos en garantía (menos contratos de recompra)	350,947	326,198
<i>de los cuales, instrumentos que el Grupo está autorizado a vender o reutilizar como garantía</i>	187,021	192,274
Títulos recibidos bajo contratos de recompra	467,822	336,799

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 377,078 millones al 31 de diciembre de 2023 (comparado con EUR 307,886 millones al 31 de diciembre de 2022).



NOTA 8 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS



8.A GASTOS DE PERSONAL

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Salarios fijos y variables, incentivos y participación en beneficios	13,445	12,995
Gastos relacionados con beneficios sociales	3,856	3,429
Impuestos, tasas y otros pagos sobre remuneraciones	474	453
TOTAL GASTOS DE PERSONAL DE LAS ACTIVIDADES BANCARIAS (NOTA 3.f)	17,775	16,877
Gastos de personal de las actividades de seguros (nota 6.b)	778	728
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	18,553	17,605

8.B BENEFICIOS POSTEMPLEO

La NIC 19 distingue dos tipos de planes, cada uno de ellos tratados de forma diferente dependiendo del riesgo en que incurre la entidad. Cuando la entidad tiene la obligación de pagar únicamente 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 complementarias de capitalización mediante un convenio de empresa. Bajo este sistema, los empleados recibirán en el momento de su jubilación una renta o un capital 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.

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.

Los montos pagados a planes de pensiones postempleo de aportación definida para el ejercicio 2023 fueron de EUR 791 millones, en comparación con EUR 720 millones para el ejercicio 2022 (incluidos los pagados por las entidades de las actividades de seguros).

El desglose por contribuidores principales es el siguiente:



Monto de las aportaciones <i>En millones de euros</i>	Ejercicio	
	2023	reexpresado según NII 17 y 9
Francia	386	353
Italia	106	90
Reino Unido	62	64
Turquía	39	26
Hong Kong	29	26
Luxemburgo	30	28
Estados Unidos	27	25
Otros	112	108
TOTAL	791	720

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 91% a finales de 2023 (88% en 2022) a través de aseguradoras.

Los altos ejecutivos de BNP Paribas que se incorporaron antes del 1º de enero de 2015 disfrutaban 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 94% a finales de 2023 (frente al 90% a finales de 2022) a través de aseguradoras.

En Bélgica, los empleados disfrutaban 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 2023, 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 264% al 31 de diciembre de 2023, frente a un 221% al 31 de diciembre de 2022.

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 2023, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en todas las entidades del Reino Unido en un nivel del 118%, frente a 125% al 31 de diciembre de 2022.

En Suiza, las obligaciones se corresponden con regímenes de jubilación complementarios basados en planes de aportación definida con rendimientos garantizados y que pagan una renta vitalicia según unas condiciones definidas previamente. La gestión de estos regímenes corre a cargo de una fundación. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas en un 111% con activos financieros, frente al 121% al 31 de diciembre de 2022.

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 2023, las obligaciones están cubiertas en un 87% con activos financieros, frente al 85% al 31 de diciembre de 2022.

En Alemania, las obligaciones corresponden principalmente a planes de jubilación de prestación definida, 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. Estos regímenes ofrecen el pago de una renta vitalicia en función de unas condiciones definidas con antelación. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones están cubiertas con activos financieros en un nivel del 66%, frente a 70% al 31 de diciembre de 2022.

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 2023, las obligaciones relacionadas con este régimen están cubiertas por los activos financieros que se mantienen en una fundación externa; estos activos superan 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 2023, estas obligaciones están cubiertas en un 127% con activos financieros, frente al 132% al 31 de diciembre de 2022.

La ley del 14 de abril de 2023 modificó los criterios de edad y de número de trimestres necesarios para liquidar los derechos de jubilación. Se han tenido en cuenta las disposiciones de esta ley a los fines de la contabilidad NIIF, siendo su efecto una disminución del valor de los compromisos de EUR 22 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.

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 2023	Valor descontado o bruto de las obligaciones	Valor descontado de las obligaciones	Valor razonable de los activos	Valor razonable de los activos	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 diferenciables	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidas
	total o parcialmente financiada con activos	obligaciones no todo financiadas	Valor descontado de los activos obligados	Valor razonable de los activos diferenciables ⁽¹⁾			para los planes de prestaciones definidas	netos de los planes de prestaciones definidas	razonable de los activos diferenciables	de los planes de prestaciones definidas
	2,830		2,830	(152)	(2,502)	176	(2,502)		(2,502)	2,678
	1,158		1,158	(1,365)		(207)	(209)	(209)		2
	1,123		1,123	(1,251)	130	2				2
	856	52	908	(1,134)		(226)	(331)	(331)		105
	146	1	147	(127)		20	(4)	(4)		24
	235	43	278	(258)	22	42				42
		164	164			164				164
	129	49	178	(118)		60				60
	334	47	381	(269)	(1)	1	112	(9)	(8)	(1)
TOTAL	6,811	356	7,167	(4,674)	(2,503)	153	143	(3,055)	(552)	(2,503)

99



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022 reexpresados según NIIF 17 y 9	Valor descontado o bruto de las obligaciones totales o parciales financiadas con activos	Valor descontado de las obligaciones no financiadas	Valor descontado de las obligaciones a planes	Valor razonable de los activos afectados	Valor razonable de los activos diferenciados	Límite s(1) de activo	Obligación neta	de los cuales, activos reconocidos en el balance para los planes de prestación definidos	de los cuales, activos netos de los planes de prestación definidos	de los cuales, valor razonable de los activos de planes de prestación definidos	de los cuales, obligación reconocida en el balance de planes de prestaciones definidos
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

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

VARIACIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES, INCLUIDAS LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL INICIO DEL PERIODO	7,174	9,060
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	181	215
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	236	100
Costo de los servicios pasados	(25)	(5)
Efecto de las liquidaciones de planes	(15)	(11)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos demográficos	(11)	10
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con cambios en los supuestos financieros	203	(1,985)
Pérdidas o (ganancias) actuariales relacionadas con las desviaciones por experiencia	330	341
Aportaciones de los miembros de los planes	24	23
Prestaciones que paga directamente la empresa a los beneficiarios	(87)	(101)
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(453)	(489)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(41)	(25)
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(349)	41
VALOR DESCONTADO DE LAS OBLIGACIONES AL FINAL DEL PERIODO	7,167	7,174

VARIACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y DE LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS, INCLUIDAS LAS ACTIVIDADES QUE SE MANTIENEN PARA VENTA

<i>En millones de euros</i>	Activos afectados a planes		Activos diferenciados	
	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL COMIENZO DEL PERIODO	4,964	6,082	2,397	2,932
Intereses recibidos de los activos	169	99	84	13
Efecto de las liquidaciones de planes	(14)	(21)		
(Pérdidas) ganancias actuariales del periodo	10	(938)	99	(548)
Aportaciones de los miembros de los planes	14	13	10	10
Aportaciones realizadas por BNP Paribas	60	54	131	198
Prestaciones pagadas a los beneficiarios de prestaciones financiadas	(234)	(257)	(219)	(232)
Efecto de los movimientos de los tipos de cambio	(36)	(64)		
Efecto de los cambios en el ámbito de la consolidación	(259)	(4)	1	24
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	4,674	4,964	2,503	2,397

COMPONENTES DE LOS GASTOS RELATIVOS A LOS PLANES DE PRESTACIONES DEFINIDAS



<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Costo de los servicios	155	220
Costo de los servicios prestados durante el ejercicio	181	215
Costo de los servicios pasados	(25)	(5)
Efecto de las liquidaciones de planes	(1)	10
Gasto financiero neto	1	6
Gasto relacionado con la actualización de las obligaciones	236	100
Gasto de intereses relacionado con la actualización de los límites de activo	18	18
Intereses recibidos de los activos afectos a planes	(169)	(99)
Intereses recibidos de los activos diferenciados	(84)	(13)
TOTAL RECONOCIDO EN "GASTOS DE PERSONAL"	156	226
de los cuales, actividades continuadas	156	222
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	-	4

OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO

<i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
(Pérdidas)/ganancias actuariales sobre los activos afectos a planes o activos diferenciados	109	(1,486)
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos demográficos sobre el valor descontado de las obligaciones	11	(10)
(Pérdidas)/ganancias actuariales por supuestos financieros sobre el valor descontado de las obligaciones	(203)	1,985
(Pérdidas)/ganancias actuariales "de experiencia" sobre el valor descontado de las obligaciones	(330)	(341)
Variación del efecto de la limitación de los activos	216	(263)
TOTAL, OTROS RUBROS CONTABILIZADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	(197)	(115)
de los cuales, actividades continuadas	(197)	(127)
De los cuales, actividades que se mantienen para venta	-	12

Qx

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:



31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y
9

En porcentaje	31 de diciembre de 2023			
	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾	Tasa de descuento	Tasa de incremento futuro de los salarios ⁽¹⁾
Bélgica	3.00% / 3.60%	3.30% / 4.10%	1.90% / 3.80%	3.30% / 5.00%
Reino Unido	4.40% / 5.30%	2.00% / 3.40%	3.50% / 4.90%	2.00% / 3.30%
Francia	3.00% / 3.60%	2.90% / 3.10%	3.30% / 3.80%	2.10% / 3.65%
Suiza	1.40% / 1.60%	1.80% / 2.00%	2.00% / 2.15%	1.75% / 2.00%
Estados Unidos	4.70% / 5.30%	2.50%	4.90% / 5.00%	2.50%
Italia	3.00% / 3.60%	3.00% / 3.10%	1.90% / 3.60%	2.10% / 3.20%
Alemania	3.20% / 3.70%	2.00% / 2.90%	2.30% / 3.80%	2.00% / 2.90%
Turquía	23.10%	18.80%	10.60%	8.50%

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

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

- en la Eurozona: 3.16% al 31 de diciembre de 2023, frente a 3.54% al 31 de diciembre de 2022;
- en el Reino Unido: 4.51% al 31 de diciembre de 2023, frente a 4.78% al 31 de diciembre de 2022;
- en Suiza: 1.40% al 31 de diciembre de 2023, frente a 2.15% al 31 de diciembre de 2022.

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

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y
9

Evolución del valor descontado de las obligaciones En millones de euros, al	31 de diciembre de 2023			
	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento +100 pb	Tasa de descuento -100 pb	Tasa de descuento +100 pb
Bélgica	231	(168)	201	(175)
Reino Unido	170	(137)	187	(147)
Francia	88	(75)	92	(78)
Suiza	148	(119)	133	(107)
Estados Unidos	15	(13)	18	(15)
Italia	10	(9)	12	(11)
Alemania	27	(21)	26	(20)
Turquía	11	(9)	13	(10)

69



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: 2.27% al 31 de diciembre de 2023, frente a 2.43% al 31 de diciembre de 2022;
- en el Reino Unido: 2.94% al 31 de diciembre de 2023, frente a 3.03% al 31 de diciembre de 2022;
- en Suiza: 1.25% al 31 de diciembre de 2023, frente a 1.25% al 31 de diciembre de 2022.

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 <i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
	Tasa de inflación + 100 pb	Tasa de inflación + 100 pb
Bélgica	133	148
Reino Unido	100	126
Francia	88	92
Suiza	8	8
Italia	7	8
Alemania	16	14
Turquía	11	12

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

TASAS DE RENDIMIENTO EFECTIVO DE LOS ACTIVOS AFECTOS A PLANES Y LOS ACTIVOS DIFERENCIADOS DURANTE EL PERIODO

<i>En porcentaje</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>
	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país) Promedios ponderados	Rango de tasas (refleja la existencia de varios planes dentro de un solo país) Promedios ponderados
Bélgica	-0.20% / 13.20% 6.45%	-18.75% / 6.30% -12.65%
Reino Unido	-10.50% / 5.40% 0.50%	-38.30% / 0% -34.60%
Francia	2.60% 2.60%	2.60% 2.60%
Suiza	1.70% / 2.50% 2.50%	-15.85% / 1% 0.50%
Estados Unidos	1.65% / 5.45% 5.25%	-29.75% / -16.75% -28.90%
Alemania	-2.85% / 11.50% 9.30%	-26.15% / 1.30% -11.20%
Turquía	44.90% 44.90%	40.80% 40.80%

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE COBERTURA



31 de diciembre de 2023

31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 8

En porcentaje	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros	Acciones	Deuda emitida por estados	Deuda no emitida por estados	Inmuebles	Depósitos	Otros
Bélgica	8%	46%	19%	1%	2%	24%	8%	48%	20%	1%	0%	23%
Reino Unido	12%	62%	16%	0%	2%	8%	7%	65%	13%	0%	2%	13%
Francia ⁽¹⁾	8%	59%	18%	13%	2%	0%	8%	60%	18%	13%	1%	0%
Suiza	29%	0%	26%	25%	4%	16%	32%	0%	23%	21%	3%	20%
Estados Unidos	17%	24%	45%	0%	13%	1%	19%	18%	58%	0%	1%	4%
Alemania	22%	52%	0%	0%	0%	26%	25%	64%	0%	0%	3%	9%
Turquía	0%	68%	0%	6%	21%	5%	0%	59%	0%	3%	30%	7%
Otros	9%	22%	12%	1%	2%	54%	10%	18%	12%	2%	2%	57%
GRUPO	12%	43%	19%	7%	3%	16%	12%	44%	18%	6%	2%	18%

(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, 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 78 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 83 millones al 31 de diciembre de 2022.

8.C OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

BNP Paribas ofrece a sus empleados varios beneficios de largo plazo, principalmente gratificaciones por antigüedad, la posibilidad de convertir permisos no disfrutados en ahorro a largo plazo y ciertas garantías que los protegen en caso de quedar incapacitados. La provisión neta correspondiente asciende a EUR 462 millones al 31 de diciembre de 2023, comparado con EUR 453 millones al 31 de diciembre de 2022.

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.

Qx

La provisión neta correspondiente a los planes de remuneración variable del Grupo y al plan de fidelización se eleva a EUR 1,033 millones al 31 de diciembre de 2023, comparado con EUR 1,017 millones al 31 de diciembre de 2022.



<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Provisiones netas relacionadas con beneficios a largo plazo	1,495	1,470
Activos reconocidos en el balance relacionados con beneficios a largo plazo	(76)	(76)
Obligaciones reconocidas en el balance relacionadas con beneficios a largo plazo	1,571	1,546

8.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 bajas voluntarias 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 2023, el subgrupo BNP Paribas Personal Finance puso en marcha un plan de bajas voluntarias en Francia con cargo al cual se ha constituido una provisión de EUR 215 millones.

<i>En millones de euros, al</i>	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Provisiones relacionadas con planes de bajas voluntarias, prejubilaciones y ajuste de personal	482	270

8.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 CRD 4 del 26 de julio de 2013, modificada por la Directiva CRD 5 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) <i>En millones de euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9
Planes de remuneración diferida anteriores	48	(116)
Planes de remuneración diferida del ejercicio	541	614
TOTAL	589	498



9.A EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL Y GANANCIAS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de BNP Paribas asciende a EUR 2,294,954,818, dividido en 1,147,477,409 acciones con un valor nominal de EUR 2 cada una (frente a EUR 1,234,331,646 acciones al 31 de diciembre de 2022).

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 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
Adquisiciones	86,854,237	5,000			86,854,237	5,000
Reducciones de capital	(86,854,237)	(5,000)			(86,854,237)	(5,000)
Movimientos netos			64,888	5	64,888	5
Acciones que se tenían al 31 de diciembre de 2023	721,971	38	224,558	13	946,529	51

(1) Operaciones realizadas en el marco de una actividad de negociación y arbitraje en índices bursátiles.

Durante el ejercicio 2023, BNP Paribas SA compró en el mercado y posteriormente amortizó 86,854,237 acciones propias de acuerdo con la decisión adoptada por el Consejo de Administración el 6 de febrero de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantenía 946,529 acciones de BNP Paribas que representaban un monto de EUR 51 millones, reconocido como una reducción del patrimonio neto.

Títulos subordinados superiores de duración indeterminada (TSSDI) elegibles como capital regulatorio Tier 1

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 período fijo, y a partir de entonces en cada fecha del cupón o cada cinco años.

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

El 12 de enero de 2022, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de USD 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 4.625%. Estos títulos pueden amortizarse después de un período 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.

Q

El 19 de enero 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%. Estos títulos 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 11 de enero de 2023, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de EUR 1,250 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 7.375%. Pueden amortizarse después de un periodo de siete años. En caso de que no se reembolsen en 2030, 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 28 de febrero de 2023, BNP Paribas SA llevó a cabo una emisión de SGD 600 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada. Esta emisión ofrece a los inversionistas una tasa de interés fija del 5.9%. Estos títulos pueden amortizarse después de un periodo de cinco años. En caso de que no se reembolsen en 2028, se pagará semestralmente un cupón indexado a la tasa del bono del Tesoro de Singapur de vencimiento constante a 5 años (tasa SORA). Esta emisión es admisible como capital adicional de Nivel 1.

La siguiente tabla resume las características de las diversas emisiones:

Fecha de emisión	Moneda	Monto (en millones de unidades monetarias)	Fecha de pago de cupones	Tasa y plazo antes de la 1ª fecha de amortización anticipada		Tasa después de la 1ª fecha de amortización anticipada
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 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	7.750%	7 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.899%
Septiembre 2022	EUR	1,000	semestral	6.875%	7.25 años	<i>Mid-swap</i> EUR 5 años + 4.645%
Noviembre 2022	USD	1,000	semestral	9.250%	5 años	CMT EE.UU. 5 años + 4.969%
Enero 2023	EUR	1,250	semestral	7.375%	7 años	<i>Mid-swap</i> EUR 5 años + 4.631%
Febrero 2023	SGD	600	semestral	5.900%	5 años	SGD SORA 5 años + 2.674%
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 DEL VALOR EQUIVALENTE EN EUROS HISTÓRICO		13,472⁽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 2023, el Grupo BNP Paribas mantenía EUR 12 millones de títulos subordinados superiores de duración indeterminada que fueron deducidos del patrimonio neto.

Ganancias por acción ordinaria

Las ganancias básicas por acción ordinaria se calculan dividiendo el resultado neto para el periodo atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. El resultado neto atribuible a accionistas ordinarios se determina deduciendo el resultado neto atribuible a los tenedores de acciones preferentes.

Las ganancias diluidas por acción corresponden al resultado neto para el periodo dividido entre el número promedio ponderado de acciones en circulación, ajustadas por el efecto máximo de la conversión de instrumentos de capital dilutivos en acciones ordinarias. En el cálculo de las ganancias diluidas por acción, 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 <i>reexpresado según NIIF 17 y 9</i>	Ejercicio 2023
Resultado neto utilizado para calcular las ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (en millones de euros) ⁽¹⁾	9,273	10,298
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año	1,232,991,607	1,200,367,337
Efecto de acciones ordinarias potencialmente diluibles	-	-
Número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas para calcular las ganancias diluidas por acción	1,232,991,607	1,200,367,337
Ganancias básicas por acción (en euros)	7.52	8.58
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	6.96	6.12
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0.56	2.46
Ganancias diluidas por acción (en euros)	7.52	8.58
de los cuales, actividades continuadas (en euros)	6.96	6.12
de los cuales, actividades que se mantienen para venta (en euros)	0.56	2.46

(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.

9

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas, a celebrar el 14 de mayo de 2024, el pago de un dividendo por acción de EUR 4.60 con cargo al resultado del ejercicio 2023 (frente a EUR 3.90 con cargo al ejercicio 2022).

El monto total en efectivo de la propuesta de reparto asciende a EUR 5,274 millones, frente a los EUR 4,744 millones distribuidos en 2023.

La remuneración al accionista queda fijada en el 60% del resultado del ejercicio 2023 mediante un programa de recompra de acciones de EUR 1,055 millones iniciado el 4 de marzo de 2024, sujeto a la autorización del Banco Central Europeo.



6x

9.B INTERESES MINORITARIOS



<i>En millones de euros</i>	Capital y reservas	Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados	Intereses minoritarios
Situación al 31 de diciembre de 2021	4,712	15	(106)	4,621
Efectos de la primera aplicación de la NIC 29 en Turquía	(14)		62	48
Efecto de la transición a la NIIF 17	(9)		21	12
Efecto de la transición a la NIIF 9	17		(26)	(9)
Situación al 1º de enero de 2022	4,706	15	(48)	4,672
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	(2)			(2)
Cambios en el patrimonio neto		6	87	93
Resultado neto al 31 de diciembre de 2022	400			400
Situación al 31 de diciembre de 2022	4,714	21	38	4,773
Aplicación del resultado del ejercicio 2022	(179)			(179)
Ampliaciones de capital y emisiones	316			316
Planes de pago basados en acciones	1			1
Remuneración de los títulos subordinados superiores de duración indeterminada	(3)			(3)
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios	21			21
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios	(90)			(90)
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial	(12)			(12)
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios	(225)			(225)
Otras variaciones				-
Cambios en el patrimonio neto		(5)	97	92
Resultado neto al 31 de diciembre de 2023	431			431
Situación al 31 de diciembre de 2023	4,974	16	135	5,125

OX



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 2023		Ejercicio 2023						
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	97,504	1,922	674	766	34%	230	260	137
Otros intereses minoritarios						201	263	45
TOTAL						431	523	182

31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9						
En millones de euros	Total balance antes de eliminar las operaciones intragrupo	Producto neto bancario	Resultado neto	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto	% de participación de los accionistas minoritarios	Resultado neto atribuido a intereses minoritarios	Resultado neto y cambios en el patrimonio neto - correspondiente a intereses minoritarios	Dividendos abonados a los accionistas minoritarios
Contribución de las entidades del Grupo BGL BNP Paribas	95,172	1,769	587	340	34%	189	128	81
Otros intereses minoritarios						211	365	52
TOTAL						400	493	133

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

RESTRUCTURACIÓN INTERNA QUE LLEVÓ A UN CAMBIO EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL DE LAS SUBSIDIARIAS



En millones de euros	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
TEB Finansman				
Venta interna de BNPP Personal Finance a TEB Holding, que coloca el porcentaje de participación del Grupo en el 72.5%	(22)	22		
Otros	1	(1)	1	2
TOTAL	(21)	21	1	2

ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES ADICIONALES Y VENTAS PARCIALES DE PARTICIPACIONES QUE LLEVAN A CAMBIOS EN LOS INTERESES MINORITARIOS EN EL CAPITAL Y LAS RESERVAS DE SUBSIDIARIAS

En millones de euros	Ejercicio 2023		Ejercicio 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios	Atribuible a la sociedad dominante	Atribuible a intereses minoritarios
Artigiancassa SpA				
Adquisición complementaria del 26.14%, que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 100%	5	(9)		
Dynamic Credit Group				
Adquisición complementaria del 25%, que sitúa el porcentaje accionario del Grupo en el 73.65%	(3)	(4)		
Otros	(1)	1		
TOTAL	1	(12)	-	-

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 510 millones al 31 de diciembre de 2023, comparado con EUR 361 millones al 31 de diciembre de 2022.

9.C 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 la nota 5.n "Provisiones para contingencias y cargos"; en este sentido, se reconoce una provisión cuando es probable que se requiera un flujo de recursos que incorpora beneficios económicos para liquidar una obligación que resulta de un evento pasado, y se puede realizar una estimación confiable del monto de la obligación.

Se describen a continuación los principales pasivos contingentes representativos de procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales en curso a fecha del 31 de diciembre de 2023. 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

69

EE.UU. (*U.S. Bankruptcy Code*) y las leyes del estado de Nueva York en contra de varias instituciones, y buscan recuperar cantidades supuestamente transferidas a las entidades del Grupo BNP Paribas por 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 *US 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 volvió a plantear algunas de estas denuncias y reclamaba deudas por un monto global de alrededor de USD 1,200 millones a finales de mayo de 2023. 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.

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. En una resolución dictada el 28 de noviembre de 2023, el Tribunal de Apelación de París confirmó la condena por los cargos de prácticas comerciales engañosas y ocultación de este delito. En lo que respecta a los daños y perjuicios concedidos a las partes civiles, la metodología de cálculo fue modificada por el Tribunal, pero la mayor parte de estos daños y perjuicios habían sido abonados mediante ejecución provisional de la sentencia en primera instancia. Por otro lado, se alcanzó un acuerdo con la asociación Consommation Logement Cadre de Vie para ofrecer una solución amistosa a los clientes que lo deseen.

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.

Durante el 2023, BNP Paribas fue registrada por la Procuraduría financiera, al igual que otras entidades financieras, y fue informada de la apertura de una investigación preliminar sobre operaciones con títulos franceses.

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.

9.D COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PÉRDIDAS DE CONTROL O DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

Operaciones en 2023

Alianza con Stellantis

El 3 de abril de 2023, BNP Paribas Personal Finance se convirtió en el socio exclusivo de la financiera cautiva de Stellantis para sus actividades de financiamiento en tres mercados estratégicos: Alemania, Austria y Reino Unido.

Esta operación se sustanció en la adquisición de tres entidades en estos tres países en paralelo a la venta de actividades a diferentes sociedades conjuntas de Stellantis en Francia, Italia y España.

Esta reestructuración tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 8,000 millones, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado", y el reconocimiento de un resultado de la venta de EUR 54 millones y de un fondo de comercio de EUR 143 millones.

Operaciones en 2022

bpost banque

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

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

Esta adquisición tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 12,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado" (EUR 11,000 millones), y el reconocimiento en la cuenta de resultados de un fondo de comercio negativo de EUR 245 millones.

9

Axepta SpA

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

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

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

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



Floa

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

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

Esta operación tuvo como consecuencia un crecimiento del balance del Grupo de EUR 2,000 millones en la fecha de adquisición, fundamentalmente en el rubro "Activos financieros a costo amortizado".

El fondo de comercio derivado de esta operación se sitúa en EUR 122 millones.

UkrSibbank

En el contexto del conflicto en Ucrania, el Grupo reevaluó la naturaleza del control que ejerce sobre su subsidiaria 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 1º 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 92 millones.

9.E 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 9.k *Ámbito de consolidación*).

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 desde diciembre de 2021:

- 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.

La operación de venta realizada el 1º de febrero de 2023 tuvo como consecuencia una disminución del rubro "Activos que se mantienen para venta" de EUR 87,000 millones.

La plusvalía de venta neta de impuestos asciende a EUR 2,900 millones.

69

9.F 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 2023, 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 42,000 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 37,000 millones al 31 de diciembre de 2022.

Restricciones significativas relativas a la capacidad del Grupo para utilizar activos otorgados como garantía o vendidos temporalmente

Los instrumentos otorgados por el Grupo BNP Paribas como garantía o vendidos temporalmente se presentan en las notas 5.p y 7.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 que representan contratos vinculados a fondos de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados, por un monto de EUR 95,800 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 88,500 millones al 31 de diciembre de 2022, reexpresado según NIIF 17 y 9), se mantienen a beneficio de los suscriptores de estos contratos.

9.G 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 y Matchpoint 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.



49



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 360 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.

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:

<i>En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023</i>	Financiamiento				
	Titulización	Fondos	de activos	Otros	Total
INTERESES EN EL BALANCE DEL GRUPO					
ACTIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1	1,374	1	480	1,856
Derivados utilizados con fines de cobertura	7	1,005	9	16	1,037
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	105				105
Activos financieros a costo amortizado	23,623	262	1,992	37	25,914
Otros activos		84		1	85
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras		41,406			41,406
TOTAL ACTIVO	23,736	44,131	2,002	534	70,403
PASIVO					
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		528	41	438	1,007
Derivados utilizados con fines de cobertura					
Pasivos financieros a costo amortizado	116	13,223	242	299	13,880
Otros pasivos	2	251	57		310
TOTAL PASIVO	118	14,002	340	737	15,197
EXPOSICIÓN MÁXIMA DEL GRUPO A PÉRDIDAS	34,922	44,657	3,097	1,517	84,193
TAMAÑO DE LAS ENTIDADES ESTRUCTURADAS⁽¹⁾					
	199,055	344,598	6,611	4,362	554,626

6

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

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 y otros activos asociados a 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 designados a costo amortizado	553	10,907	181	27	11,668
Otros pasivos	4	286	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
--	----------------	----------------	--------------	--------------	----------------

(1) El tamaño de las entidades estructuradas patrocinadas corresponde al activo total de la entidad estructurada para la titulización, al valor liquidativo para los fondos (excluyendo mandatos de gestión) y al activo total de la entidad estructurada o al monto del compromiso del Grupo BNP Paribas para el financiamiento de activos y el resto de actividades.

La exposición a pérdidas en las entidades estructuradas patrocinadas por el Grupo BNP Paribas corresponde al valor contable del activo, excluyendo, en el caso de los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto, los cambios en el patrimonio neto, así como al monto nominal de los compromisos de financiamiento y de garantía y al monto notional 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 26,000 millones al 31 de diciembre de 2023 (frente a EUR 27,000 millones al 31 de diciembre de 2022). 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 12,000 millones al 31 de diciembre de 2023 (EUR 8,000 millones al 31 de diciembre de 2022);

60





▪ **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 6,000 millones al 31 de diciembre de 2023, en comparación con EUR 4,000 millones al 31 de diciembre de 2022.

9.H 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.

REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS CONCEDIDOS A LOS FUNCIONARIOS C CONSEJEROS ELEGIDOS EN REPRESENTACIÓN DE LOS EMPLEADOS

<i>En euros</i>	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Remuneración bruta		
Remuneración bruta pagada en el ejercicio, incluidos beneficios en especie	9,319,675	9,220,047
Remuneración vinculada al cargo de administrador (abonada a las organizaciones sindicales, en su caso)	428,648	415,328
Previsión y cobertura médica: primas pagadas por BNP Paribas durante el año	26,788	26,494
Beneficios postempleo	1,141,635	1,123,483
Pagos basados en acciones: plan de remuneración a largo plazo condicional (PRLT) a valor razonable en la fecha de otorgamiento ⁽¹⁾	1,404,857	1,748,965

(1) *Valuación según el método descrito en la nota 8.e.*

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023 se eleva a EUR 1,540,000, sin cambios frente a 2022. La parte pagada en 2023 a los funcionarios corporativos no ejecutivos fue de EUR 1,410,484, frente a EUR 1,413,560 en 2022.

Préstamos, anticipos y garantías otorgados a los funcionarios corporativos del Grupo

Al 31 de diciembre de 2023, 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 5,770,986 (EUR 5,179,096 al 31 de diciembre de 2022). Esos préstamos representan operaciones corrientes que se llevaron a cabo en condiciones normales.

4



9.1 RELACIONES CON OTRAS PARTES VINCULADAS

Otras partes vinculadas al Grupo BNP Paribas comprenden compañías consolidadas (incluyendo entidades consolidadas mediante el método de la participación) y entidades que administran planes de beneficios postempleo ofrecidos a los empleados del Grupo (excepto para planes multiempresariales e intersectoriales).

Las transacciones entre el Grupo BNP Paribas y las partes vinculadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado imperantes en el momento de la realización de dichas transacciones.

Relaciones entre compañías consolidadas del Grupo

Se proporciona una lista de las compañías consolidadas por el Grupo BNP Paribas en la nota 9.k *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, al	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9	
	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
ACTIVO				
Cuentas a la vista		5		4
Préstamos	3,510	88	3,436	91
Valores	356		440	
Activos diversos	1	52	3	72
Inversiones y otros activos asociados a las actividades aseguradoras		3	1	
TOTAL ACTIF	3,867	148	3,880	167
PASIVO				
Cuentas a la vista	337	1,118	166	1,243
Otros préstamos recibidos	46	588	73	826
Pasivos diversos	4	18	2	30
Pasivos relacionados con contratos de seguro		195	1	190
TOTAL PASSIF	387	1,919	242	2,289
COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA				
Compromisos de financiamiento otorgados	19	538	24	143
Compromisos de garantía otorgados	7	111	65	120
TOTAL COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO Y GARANTÍA	26	649	89	263

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.).

PARTIDAS DE LOS RESULTADOS RELACIONADAS CON LAS OPERACIONES REALIZADAS POR LAS PARTES VINCULADAS



Ejercicio 2023

Ejercicio 2022
reexpresado según ISE 17

<i>En millones de euros</i>	Negocios conjuntos	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Empresas asociadas
Intereses e ingresos asimilados	155	9	43	9
Intereses y gastos asimilados	(13)	(75)	(2)	(15)
Ingresos por comisiones	1	284	1	288
Gastos por comisiones	(1)	(78)	(1)	(78)
Servicios prestados		2		29
Servicios recibidos				
Arrendamientos percibidos				
Ingresos netos de actividades de seguros		8	(2)	(2)
TOTAL	142	150	39	231

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 2023, 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 3,864 millones (EUR 3,689 millones al 31 de diciembre de 2022). Los montos recibidos relacionados con los servicios que proporcionan las compañías del Grupo correspondientes al ejercicio 2023 alcanzaron un total de EUR 5 millones, y se componen principalmente de comisiones de administración y custodia (EUR 5 millones en el ejercicio 2022).

9.J 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 2023. 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 costo amortizado 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 costo amortizado como las presentan los diferentes bancos pueden no ser significativas.
- Por último, los valores razonables que se muestran a continuación no incluyen los valores razonables de las operaciones de arrendamiento financiero, los instrumentos no financieros como la propiedad, planta y equipo, fondos de comercio y otros activos intangibles como el valor atribuido a las carteras de depósitos a la vista o a las relaciones con clientes en las diferentes actividades del Grupo. En consecuencia, estos valores razonables no deben considerarse la aportación real de los instrumentos correspondientes al valor del Grupo BNP Paribas.

9x



En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2023

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2023	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⁾		91,565	719,554	811,119	835,860
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 5.e)	88,984	29,720	989	119,693	121,161
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,083,782		1,083,782	1,083,724
Títulos de deuda (nota 5.h)	77,165	115,102		192,267	191,482
Deuda subordinada (nota 5.h)	17,128	7,588		24,716	24,743

(1) Excepto arrendamientos financieros

(1) Excepto arrendamientos financieros

Qx

En millones de euros,
al 31 de diciembre de 2022
reexpresado según NIIF 17 y 9

Valor razonable estimado



	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en balance
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 al costo amortizado (nota 5.e)	85,758	26,235	771	112,764	114,014
Activos que se mantienen para venta	4,440	9,960	53,325	67,746	72,176
PASIVOS FINANCIEROS					
Adeudado a instituciones de crédito y clientes		1,132,282		1,132,282	1,132,774
Títulos de deuda (nota 5.h)	64,889	90,215		155,104	155,359
Deuda subordinada (nota 5.h)	17,193	6,627		23,820	24,160
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta		74,567		74,567	74,563

(1) Excepto arrendamientos financieros

Las técnicas de valuación y los supuestos usados por BNP Paribas garantizan que el valor razonable de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado se mida de manera sistemática en todo el Grupo: el valor razonable se basa en precios cotizados en un mercado activo cuando están disponibles. En otros casos, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación como el descuento de los flujos de caja estimados para los préstamos, los pasivos y los títulos de deuda al costo amortizado, o modelos específicos de valuación para otros instrumentos financieros, como se describe en la nota 1, que trata las políticas contables principales aplicadas por el Grupo BNP Paribas. La descripción de los niveles de la jerarquía de valor razonable o de modelo figura también en los principios contables (nota 1.f.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.

62

9.K 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).



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9				Ref.
		Método	Voto (%)	Particip. (%)			Método	Voto (%)	Particip. (%)		
BNP Paribas SA	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%			Global (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. Saudi	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)	Belgica	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. Estados Unidos)	Estados Unidos	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%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Guernsey)	Guernsey	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		E2
BNPP SA (suc. Hong Kong)	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		E2
BNPP SA (suc. Hungría)	Hungria	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. India)	India	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Irlanda)	Irlanda	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Japón)	Japón	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Jersey)	Jersey	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Kuwait)	Kuwait	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		E2
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	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		S1
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%		
BNPP SA (suc. Rumanía)	Rumanía	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%			Global	100.0%	100.0%		
BNPP SA (suc. Taiwán)	Taiwán	Global	100.0%	100.0%			Global	100.0%	100.0%		E2
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%		



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL									
EMEA (Europa, Oriente Medio y África)									
Francia									
Atargatis (s)	Francia								S4
Austin Finance (s)	Francia								
BNPP Financial Markets (Ex BNPP Arbitrage)	Francia				S4	Global	-	-	
BNPP Securities Services	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
BNPP Securities Services (suc. Alemania)	Alemania								S4
BNPP Securities Services (suc. Australia)	Australia								S4
BNPP Securities Services (suc. Bélgica)	Bélgica								S4
BNPP Securities Services (suc. España)	España								S4
BNPP Securities Services (suc. Grecia)	Grecia								S4
BNPP Securities Services (suc. Guernesey)	Guernesey								S4
BNPP Securities Services (suc. Hong Kong)	Hong Kong								S4
BNPP Securities Services (suc. Hungría)	Hungría								S4
BNPP Securities Services (suc. Irlanda)	Irlanda								S4
BNPP Securities Services (suc. Italia)	Italia								S4
BNPP Securities Services (suc. Jersey)	Jersey								S4
BNPP Securities Services (suc. Luxemburgo)	Luxemburgo								S4
BNPP Securities Services (suc. Países Bajos)	Países Bajos								S4
BNPP Securities Services (suc. Polonia)	Polonia								S4
BNPP Securities Services (suc. Portugal)	Portugal								S4
BNPP Securities Services (suc. Reino Unido)	Reino Unido								S4
BNPP Securities Services (suc. Singapur)	Singapur								S4
BNPP Securities Services (suc. Suiza)	Suiza								S4
Compagnie d'Investissement Italiens (s)	Francia								S4
Compagnie d'Investissement Opéra (s)	Francia								S4
Ellipsis Asset Management	Francia								S4
Eurotitrisation	Francia								S2
Exane	Francia	Particip.	22.0%	22.0%	V4	Particip.	21.7%	21.7%	
Exane (suc. Alemania)	Alemania				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. España)	España				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Italia)	Italia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Reino Unido)	Reino Unido				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Suecia)	Suecia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane (suc. Suiza)	Suiza				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Asset Management	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Derivatives	Francia	Particip.	35.0%	35.0%	V2	Particip.	51.0%	51.0%	V1
Exane Derivatives (suc. Italia)	Italia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Derivatives (suc. Reino Unido)	Reino Unido								S1
Exane Derivatives (suc. Suiza)	Suiza				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Derivatives Gerance	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
Exane Finance	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Exane Participations	Francia					Global	100.0%	100.0%	
FCT Juice (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	S4
Financière des Italiens (s)	Francia								
Financière du Marché Saint Honoré	Francia				S4	Global	-	-	
Financière Paris Haussmann (s)	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Financière Taitbout (s)	Francia								S4
Méditerranée (s)	Francia								S4
Optichamps (s)	Francia								S4
Parilease	Francia				S4	Global	-	-	
Participations Opéra (s)	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Francia				S4	Global	-	-	
Services Logiciels d'Intégration Boursière	Portugal	Particip. (3)	66.6%	66.6%		Particip. (3)	66.6%	66.6%	
		Particip. (3)	66.6%	66.6%	E2				

99



Nombre	País	31 de diciembre de 2023			Ref.	31 de diciembre de 2022			Ref.
		Método	Voto (%)	Particip. (%)		Método	Voto (%)	Particip. (%)	
(suc. Portugal)									
SNC Taitbout 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%	
Uptevia SA	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%	E3				
Verner Investissements	Francia								S4
Verner Investissements NewCo1	Francia								S4
Verner Investissements NewCo2	Francia								S4
Otros países de Europa									
Alfunds Group PLC	Reino Unido	Particip.	12.1%	12.0%		Particip.	12.1%	12.0%	V2
Aquarius + Investments PLC (t)	Irlanda								S3
Aries Capital DAC	Irlanda	Global	100.0%			Global	100.0%		
AssetMatrix	Alemania	Particip.	22.3%	22.3%	V4	Particip.	20.8%	20.8%	V4
Auseter Real Estate Opportunities SARL (t)	Luxemburgo								S2
BNP PUK Holding Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Bank JSC	Rusia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Emissions Und Handels GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Invest Holdings BV	Países Bajos								S1
BNPP Ireland Unlimited Co	Irlanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Islamic Issuance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Issuance BV	Países Bajos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Net Ltd	Reino Unido	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. Guernesey)	Guernesey	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%		Global	100.0%	100.0%	E1
BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Diamante Re SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Ejesur SA	España				S1	Global	100.0%	100.0%	
Ellipsis AM Suisse SARL	Suiza								S2
Exane Solutions Luxembourg SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Expo Atlantico EAI Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global	-	-		Global	-	-	E2
Expo Indico EII Investimentos Imobiliarios SA (s)	Portugal	Global	-	-		Global	-	-	E2
FScholen	Bélgica	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
Greenstars BNPP	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Kantox European Union SL	España	Global	100.0%	100.0%	V1/D8				
Kantox Holding Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%	V1/D8	Particip.	9.5%	9.5%	
Kantox Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	100.0%	V1/D8				
Madison Arbor Ltd (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Matchpoint Finance PLC (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Ribera Del Loira Arbitrage	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Securasset SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Single Platform Investment Repackaging Entity SA	Luxemburgo	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Utexam Logistics Ltd	Irlanda				S3	Global	100.0%	100.0%	
Utexam Solutions Ltd	Irlanda				S3	Global	100.0%	100.0%	
Medio Oriente									
BNPP Investment Co KSA	Arab. Saudí	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	



Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
AMÉRICAS								
Banco BNPP Brasil SA	Brasil	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Canada Corp	Canadá	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Capital Services Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-
BNPP Financial Services LLC	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP FS LLC	Estados Unidos	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%
BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	México	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado (s)	Brasil	Global	-	-		Global	-	-
BNPP RCC Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Securities Corp	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP US Investments Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP US Wholesale Holdings Corp	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP USA Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP VPG Brookline Cre LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG EDMC Holdings LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG Express LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG I LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG II LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG III LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
BNPP VPG IV LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-	E2		-	-
BNPP VPG Master LLC (s)	Estados Unidos	Global	-	-			-	-
Dale Bakken Partners 2012 LLC	Estados Unidos				S2	VR	4.9%	23.8%
Decart Re Ltd	Bermuda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	V3
Exane Inc	Estados Unidos							
FSI Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	S1
Starbird Funding Corp (t)	Estados Unidos	Global	-	-		Global	-	-
ASIA-PACÍFICO								
Andalan Multi Guna Pt	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	D1
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%	
BNPP China Ltd	China	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (suc. Nueva Zelanda)	Nueva Zelanda	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Global Securities Operations Private Ltd	India				S4			
BNPP India Holding Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP India Solutions Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Malaysia Berhad	Malasia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Securities India Private Ltd	India	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Securities Japan Ltd	Japón	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Securities Korea Co Ltd	Rep. de Corea	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BNPP Sekuritas Indonesia Pt	Indonesia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	
BPP Holdings Pte Ltd	Singapur	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	V4

99



31 de diciembre de 2023						31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF 67 y 9			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
BANCA Y SERVICIOS PERSONALES Y COMERCIALES									
BANCOS COMERCIALES DE LA EUROZONA									
Banca Comercial en Francia									
2SF – Société des Services Fiduciaires	Francia	Particip.	(3)	33.3%	33.3%	Particip.	(3)	33.3%	33.3%
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 (suc. Portugal)	Portugal	Global	(1)	100.0%	100.0%	E2			
BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal				S4	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	(1)	100.0%	100.0%	Global		100.0%	V1/D3
Copartis	Francia	Global		100.0%	100.0%	Global		100.0%	
Euro Securities Partners	Francia				S2	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%
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%
Société Lainoise de Participations	Francia								S4
BNL banca commerciale									
Artigiancassa SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%	V1	Global	73.9%	73.9%
Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italia	Global		100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
EMF IT 2009 1 SRL (I)	Italia	Global		-	-		Global	-	-
Era Uno SRL (I)	Italia	Global		-	-		Global	-	-
Eutimm 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%
Immera SRL (I)	Italia	Global		-	-		Global	-	-
International Factors Italia SPA	Italia	Global		99.7%	99.7%		Global	99.7%	99.7%
Permico SPA	Italia	Particip.		21.9%	21.9%		Particip.	21.9%	V4
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 (I)	Italia	Global		-	-		Global	-	-
Vela Home SRL (I)	Italia								S3
Vela Mortgages SRL (I)	Italia								S3
Vela OBG SRL (I)	Italia	Global		-	-		Global	-	-
Vela RMBS SRL (I)	Italia				S3	Global		-	-
Worldline Merchant Services Italia SPA	Italia	Particip.		20.0%	20.0%		Particip.	20.0%	V2/D4
Banca Comercial en Bélgica									
Axepta 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
BASS Master Issuer NV (I)	Bélgica	Global		-	-		Global	-	-
Batopin	Bélgica	Particip.		25.0%	25.0%		Particip.	25.0%	25.0%
Belgian Mobile ID	Bélgica	Particip.		12.2%	12.2%		Particip.	12.2%	12.2%
BNPP Commercial Finance Ltd	Reino Unido	Global		100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
BNPP Factor AS	Dinamarca	Global		100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
BNPP Factor GmbH	Alemania	Global		100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
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. Estados Unidos)	Estados Unidos	Global		99.9%	99.9%		Global	99.9%	99.9%

Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2023			Método	31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF 17 y 9		
			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
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%	
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%	
Epost Banque	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	V1/D5
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%	
Crédit pour Habitations Sociales	Bélgica	Global	81.7%	81.6%		Global	81.7%	81.6%	
Demetris NV	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	E1
Epimede (s)	Bélgica	Particip.	-	-		Particip.	-	-	
Esmee Master Issuer (t)	Bélgica	Global	-	-		Global	-	-	
Immobilière 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%	76.6%		Global	42.3%	76.6%	
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	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cofhylux SA	Luxemburgo				S4	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	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Lion International Investments SA	Luxemburgo								S4
Luxhub SA	Luxemburgo	Particip.	28.0%	18.5%		Particip.	28.0%	18.5%	
Visalux	Luxemburgo	Particip.	25.2%	16.6%	V3	Particip.	25.3%	16.7%	
BANCOS COMERCIALES EN EL RESTO DEL MUNDO									
Europa-Mediterráneo									
Bank of Nanjing	China	Particip.	13.8%	13.8%	V3	Particip.	13.9%	13.9%	V3
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Costa de Marfil				S2	Global	59.8%	59.8%	
Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Senegal				S2	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	Turquía	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 (t)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
BICI Bourse	Costa de Marfil				S2	Global	90.0%	52.0%	
BMCI Leasing	Marruecos	Global	86.9%	58.2%		Global	86.9%	58.2%	
BNPP Bank Polska SA	Polonia	Global	87.3%	87.3%	V3	Global	87.4%	87.4%	
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	Turquía	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%	
BNPP Group Service Center SA	Polonia	Global	100.0%	87.3%	V3	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
BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Dreams Sustainable AB	Suecia	Global	57.5%	57.5%		Global	57.5%	57.5%	E3
Joint Stock Company UkrSibbank	Ucrania	Particip.	60.0%	60.0%		Particip.	60.0%	60.0%	D1
TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%	

31 de diciembre de 2023
reexpresado según NIF 17A



31 de diciembre de 2023								
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
TEB Faktoring AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%		Global	100.0%	72.5%
TEB Finansman AS	Turquía	Global	100.0%	72.5%	V3	Global	100.0%	92.5%
TEB Holding AS	Turquía	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%
TEB SH A	Kosovo	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%
BancWest								
BancWest Holding Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%
BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
Bancwest Holding Inc Umbrella Trust (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
BancWest Investment Services Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%
Bank of the West	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%
Bank of the West Auto Trust 2018-1 (t)	Estados Unidos							S1
Bank of the West Auto Trust 2019-1 (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
Bank of the West Auto Trust 2019-2 (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canadá				S2	Global	100.0%	100.0%
BOW Auto Receivables LLC (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
BWC Opportunity Fund 2 Inc (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
BWC Opportunity Fund Inc (t)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
CFB Community Development Corp	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%
Claas Financial Services LLC	Estados Unidos				S2	Global	51.0%	51.0%
Commercial Federal Affordable Housing Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%
First Santa Clara Corp (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
United California Bank Deferred Compensation Plan Trust (s)	Estados Unidos				S2	Global	-	-
Ursus Real Estate Inc	Estados Unidos				S2	Global	100.0%	100.0%
NEGOCIOS ESPECIALIZADOS								
Finanzas Personales								
Alpha Crédit SA	Bélgica	Global	100.0%	99.9%		Global	100.0%	99.9%
Auto ABS UK Loans PLC (t)	Reino Unido	Global	-	-	E3			
AutoFlorence 1 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-
AutoFlorence 2 SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-
AutoFlorence 3 SRL (t)	Italia	Global	-	-	E2			
Autonoría 2019 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
Autonoría DE 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2			
Autonoría Spain 2019 (t)	España	Global	-	-		Global	-	-
Autonoría Spain 2021 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-
Autonoría Spain 2022 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-
Autonoría Spain 2023 FT (t)	España	Global	-	-	E2			E2
Aulop Ocean Indien	Francia							S4
Axa Banque Financement	Francia	Particip.	35.0%	35.0%		Particip.	35.0%	35.0%
Banco Cetelem SA	Brasil				S4	Global	100.0%	100.0%
Banco Cetelem SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BGN Mercantil 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%
BNPP Personal Finance (suc. Austria)	Austria	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
BNPP Personal Finance (suc. Bulgaria)	Bulgaria				S1	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. Rumanía)	Rumanía	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	China	Particip.	33.1%	33.1%	V1/V4	Particip.	18.0%	18.0%
Cafineo	Francia	Global (1)	51.0%	50.8%		Global (1)	51.0%	50.8%

98



31 de diciembre de 2023									
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Carrefour Banque	Francia	Particip.	40.0%	40.0%		Particip.	40.0%	40.0%	
Central Europe Technologies SRL	Rumanía	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
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%		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
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%	
Cofiplan	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%		Global (1)	100.0%	100.0%	
Creation Consumer Finance Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%	V3	Global	100.0%	100.0%	
Creation Financial Services Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	99.9%	V3	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 (t)	Francia								S1
E Carat 10 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
E Carat 10 PLC (t)	Reino Unido								S3
E Carat 11 PLC (t)	Reino Unido				S3	Global	-	-	
E Carat 12 PLC (t)	Reino Unido	Global	-	-		Global	-	-	
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 Arenas Belgium SA NV	Bélgica	Particip.	50.0%	49.9%		Particip.	50.0%	49.9%	
Evolis	Francia	Particip.	49.2%	49.2%	V4	Particip.	41.0%	41.0%	
Findomestic Banca SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Florence Real Estate Developments SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Florence SPV SRL (t)	Italia	Global	-	-		Global	-	-	
Fonds Communs de Créances UCI y RMBS Prado (b) (t)	España	Particip. (3)	-	-		Particip. (3)	-	-	
Fonds Communs de Titrisation Genius (d) (t)	China	Particip. (3)	-	-	E3				
Fonds Communs de Titrisation Wisdom (e) (t)	China	Particip. (3)	-	-	E3				
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)	25.0%	25.0%	V1	Particip. (3)	20.0%	20.0%	
International Development Resources AS Services SA	España	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Iqera Services	Francia				S2	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%	
Neuilly Contentieux	Francia	Global	95.9%	95.6%		Global	95.9%	95.6%	
Noria 2018-1 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
Noria 2020 (t)	Francia				S1	Global	-	-	
Noria 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-	
Noria 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2				
Noria Spain 2020 FT (t)	España	Global	-	-		Global	-	-	
Opel Finance BV	Bélgica								S3
Opel Finance NV	Países Bajos				S3	Global	100.0%	50.0%	
Opel Finance SA	Suiza	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
PBD Germany Auto Lease Master SA (t)	Luxemburgo	Global	-	-	E3				
Personal Finance Location	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
PF Services GmbH	Alemania	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
Phedina Hypotheken 2010 BV (t)	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%	

Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF 17 y 8			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
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%	
Stellantis Bank SA (Ex-Opel Bank)	Francia	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. Alemania) (Ex-Opel Bank (suc. Alemania))	Alemania	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. Austria) (Ex-Opel Bank (suc. Austria))	Austria	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. España) (Ex-Opel Bank (suc. España))	España	Global	50.0%	50.0%		Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Bank SA (suc. Italia) (Ex-Opel Bank (suc. Italia))	Italia				S1	Global	50.0%	50.0%	
Stellantis Financial Services UK Ltd	Reino Unido				S1	Global	50.0%	50.0%	
Unión de Créditos Inmobiliarios SA	España	Global	100.0%	50.0%	E3				
United Partnership	Francia	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
Vauxhall Finance Ltd (Ex-Vauxhall Finance PLC)	Reino Unido	Particip. (3)	50.0%	50.0%		Particip. (3)	50.0%	50.0%	
XFERA Consumer Finance EFC SA	España	Global	100.0%	50.0%		Global	100.0%	50.0%	
Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co.Ltd	China	Global	51.0%	51.0%		Global	51.0%	51.0%	
Arval		Particip. (3)	25.0%	25.0%	V1	Particip. (3)	20.0%	20.0%	
Arval	Francia								
Arval AB	Suecia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS	Dinamarca	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval AS Norway	Noruega	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Austria GmbH	Austria	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Belgium NV SA	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Benelux BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Brasil Ltda	Brasil								S4
Arval BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval CZ SRO	Rep. Checa	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Deutschland GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Fleet Services	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Hellas Car Rental SA	Grecia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval LLC	Rusia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Magyarország KFT	Hungría	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Maroc SA	Marruecos	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval OY	Finlandia	Global (2)	100.0%	89.0%		Global (2)	100.0%	89.0%	
Arval Reisa Colombia SAS	Colombia	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7				
Arval Reisa SPA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7	Particip.	50.0%	50.0%	
Arval Schweiz AG	Suiza	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Italia SPA	Italia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Polska SP ZOO	Polonia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease Romania SRL	Rumania	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Service Lease SA	España	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Slovakia SRO	Eslovaquia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval Trading	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Group Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Leasing Services Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Arval UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
BNPP Fleet Holdings Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Cent ASL	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Cofiparc	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
Comercializadora de Vehículos SA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%	
FCT Pulse France 2022 (t)	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7				
		Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	E2

Nombre	País	31 de diciembre de 2023					31 de diciembre de 2022 reexpresado según MNF 17 y 9				
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
Greenval Insurance DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%			
Locadif	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%			
Louveo	Francia	Global (2)	100.0%	99.9%		Global (2)	100.0%	99.9%			
Personal Car Lease BV	Países Bajos					Global (2)	100.0%	99.9%			
Public Location Longue Durée	Francia				S4	Global (2)	100.0%	99.9%	E3		
Rentaequipos Leasing Peru SA	Perú	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7	Global (2)	100.0%	99.9%			
Rentaequipos Leasing SA	Chile	Global (2)	100.0%	99.9%	V1/D7						
TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquía	Global (2)	100.0%	75.0%		Global (2)	100.0%	75.0%			
Terberg Busines Lease Group BV	Países Bajos					Global (2)	100.0%	99.9%	E3		
Terberg Leasing Justlease Belgium BV	Bélgica	Global (2)	100.0%	99.9%	S4	Global (2)	100.0%	99.9%	E3		
Soluciones de Arrendamiento						Global (2)	100.0%	99.9%	E3		
Apolis 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%			
BNPP 3 Step IT (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%			
BNPP 3 Step IT (suc. España)	España	Global	51.0%	42.3%		Global	51.0%	42.3%			
BNPP 3 Step IT (suc. Italia)	Italia	Global	51.0%	42.3%	E2						
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 (1)	100.0%	83.0%			
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 SP ZOO	Polonia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%			
BNPP Leasing Services	Polonia	Global	100.0%	87.3%	V3	Global	100.0%	87.4%			
BNPP Leasing Solutions 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 AB	Suecia	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%			
BNPP Leasing Solutions AS	Dinamarca	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%			
BNPP Leasing Solutions GmbH	Austria	Global	100.0%	83.0%		Global	100.0%	83.0%	E1		
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				S3	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 (1)	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%			

Nombre	País	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF 17 y 9			Ref.
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
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 (s)	Bélgica	Global	-	-	Global	-	-	
Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co (s)	Alemania							S1
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				S3	Global	100.0%	83.0%
Fortis Lease Iberia SA	España				S1	Global	100.0%	86.6%
Fortis Lease Portugal	Portugal				S1	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%	
Heffiq 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 (t)	Francia	Global	-	-	Global	-	-	
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 Électroniques	Francia	Global	95.0%	95.0%	Global	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. Alemania)	Alemania	Global	95.0%	95.0%	Global	95.0%	95.0%	E2
Financière des Paiements Électroniques (suc. Bélgica)	Bélgica	Global	95.0%	95.0%	Global	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. España)	España	Global	95.0%	95.0%	Global	95.0%	95.0%	
Financière des Paiements Électroniques (suc. Portugal)	Portugal	Global	95.0%	95.0%	Global	95.0%	95.0%	
Floa	Francia	Global (1)	100.0%	100.0%	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)	50.0%	50.0%	V4 Particip. (3)	49.9%	49.9%	V4
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 Immocommercial (s)	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%	
AM Select	Luxemburgo	Global (4)	-	-	E1			
Astridplaza	Bélgica	Global (2)	100.0%	98.5%	Global (2)	100.0%	98.5%	
Batipart Participations SAS	Luxemburgo	VR	29.7%	29.7%	VR	29.7%	29.7%	
Becquerel (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-	
BNPP Actions Croissance (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-	

49



Nombre	País	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)
BNPP Actions Entrepreneurs (s)	Francia						
BNPP Actions Euro (s)	Francia						
BNPP Actions Monde (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Actions PME (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Actions PME ETI (s)	Francia						
BNPP Aqua (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Best Selection Actions Euro (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Cardif	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Cardif BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Emektilik AS	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Turquía	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Rep. de Corea						
BNPP Cardif Livforsakring AB	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Dinamarca)	Suecia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Livforsakring AB (suc. Noruega)	Dinamarca	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Pojistovna AS	Noruega	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Rep. Checa	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chile	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Services SRO	Chile	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Rep. Checa	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Sigorta AS	Chile	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Turquía	Particip.*	100.0%	100.0%	Particip.*	100.0%	100.0%
BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Taiwán	Particip.	49.0%	49.0%	Particip.	49.0%	49.0%
BNPP Convictions (s)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
BNPP CP Cardif Alternative (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP CP Cardif Private Debt (s)	Francia						
BNPP CP Infrastructure Investments Fund (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Deep Value (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Développement Humain (s)	Francia						
BNPP Diversiflex (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Diversipierre (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP France Crédit (s)	Francia	Global (2)	-	-	Global (2)	-	-
BNPP Global Senior Corporate Loans (s)	Francia	Global (2)	-	-	Global (2)	-	-
BNPP Indice Amerique du Nord (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Moderate Focus Italia (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Monétaire Assurance (s)	Francia						
BNPP Multistratégies Protection 80 (s)	Francia						
BNPP Next Tech (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Protection Monde (s)	Francia						
BNPP Sélection Dynamique Monde (s)	Francia						
BNPP Sélection Flexible (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BNPP Smallcap Euroland (s)	Francia						
BNPP Social Business France (s)	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	Francia	Global (4)	-	-	Global (4)	-	-
C Santé (s)	China	Particip.	50.0%	50.0%	Particip.	50.0%	50.0%
Camgestion Obliflexible (s)	Francia	VR	-	-	VR	-	-
Capital France Hotel	Francia						
Cardif Alternatives Part I (s)	Francia	Global (2)	98.5%	98.5%	Global (2)	98.5%	98.5%
Cardif Assurance Vie	Francia	Global (2)	-	-	Global (2)	-	-
Cardif Assurance Vie (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%
Cardif Assurance Vie (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%	Global (2)	100.0%	100.0%

Nombre	País	Método	31 de diciembre de 2023					31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF 17 y 9				
			Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.			
Cardif Assurance Vie (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurance Vie (suc. España)	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurance Vie (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurance Vie (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurance Vie (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurance Vie (suc. Rumanía)	Rumanía	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurance Vie (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurance Vie (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Alemania)	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Austria)	Austria	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bélgica)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Bulgaria)	Bulgaria	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. España)	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Italia)	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Países Bajos)	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Polonia)	Polonia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Portugal)	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Rumanía)	Rumanía	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Suiza)	Suiza	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Assurances Risques Divers (suc. Taiwán)	Taiwán	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Biztosító Magyarorszag ZRT	Hungría	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%				
Cardif BNPP AM Emerging Bond (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-				
Cardif BNPP AM Euro Paris Climate Aligned (Ex-Natio Fonds Collines Investissement N 3) (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-		D1		
Cardif BNPP AM Global Environmental Equity (Ex-Natio Fonds Colline International)(s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-				
Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans (s)	Francia					Global (2)	-	-				
Cardif BNPP AM Sustainable Euro Equity (Ex-Natio Fonds Colline Investissement N 1) (s)	Francia	VR	-	-		S3 Global (4)	-	-				
Cardif BNPP AM Sustainable Europe Equity (Ex-Natio Fonds Athenes Investissement N 5) (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-		D1		
Cardif BNPP IP Convertibles World (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-		D1		
Cardif BNPP IP Signalures (s)	Francia									S3		
Cardif BNPP IP Smid Cap Euro (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-				
Cardif BNPP IP Smid Cap Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-				
Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombia									S3		
Cardif CPR Global Return (s)	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif do Brasil Vida e Previdência SA	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Edrim Signatures (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif El Djazair	Argelia	Particip.*	100.0%	100.0%		Global (2)	-	-				
Cardif Forsakring AB	Suecia	Global (2)	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%				
Cardif Forsakring AB (suc. Dinamarca)	Dinamarca	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Forsakring AB (suc. Noruega)	Noruega	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif IARD	Francia	Global (2)	65.0%	66.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Insurance Co LLC	Rusia					Global (2)	66.0%	66.0%				
Cardif Insurance Holdings PLC (Ex-Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC)						S2 Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Life Insurance Co Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%				
Cardif Life Insurance Japan	Rep. de Corea	Global (2)	85.0%	85.0%		Global (2)	85.0%	85.0%				
	Japón	Global (2)	75.0%	75.0%		Global (2)	75.0%	75.0%				



		31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2023 reexpresado según NIIF 17 y 9			
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
Cardif Ltda	Brasil	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Lux Vie	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	88.6%		Global (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	Global (2)	100.0%	75.0%		Global (2)	100.0%	75.0%	
Cardif Nordic AB	Suecia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Reino Unido								S2
Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Polonia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Retraite	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	E1
Cardif Seguros SA	Argentina				S2	Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Services AEIE	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cardif Servicios SAC	Perú	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	
Cardif Support Unipessoal Lda	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%	E1				
Cardif Vita Convex Fund Eur (s)	Francia				S1	Global (2)	-	-	
Cardimmo	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Carma Grand Horizon SARL	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Cedrus Carbon Initiative Trends (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Centre Commercial Francilia	Francia	VR	21.7%	21.7%		VR	21.7%	21.7%	E3
CFH Alexanderplatz Hotel SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	93.5%	E2				
CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Bercy	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Bercy Hotel	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Bercy Intermédiaire	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Berlin GP GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	98.5%	E2				
CFH Berlin Holdco SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Boulogne	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Cap d'Ail	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Hostel Berlin SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	93.5%	E2				
CFH Hotel Project SARL	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	93.5%	E2				
CFH Milan Holdco SRL	Italia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Montmartre	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
CFH Montparnasse	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%	
Corosa	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Damell DAC	Irlanda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Défense CB3 SAS	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
Diversipierre DVP 1	Francia	Global (2)	100.0%	93.4%	V4	Global (2)	100.0%	88.1%	V3
Diversipierre Germany GmbH	Alemania	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP European Channel	Francia	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP Green Clover	Francia	Particip.	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP Haussmann	Francia	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
DVP Heron	Francia	Particip.*	100.0%	93.4%	V4	Particip.*	100.0%	88.1%	V3
Eclair (s)	Francia				S3	Global (4)	-	-	
EP L (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
EP1 Grands Moulins (s)	Francia	Particip.*	-	-		Particip.*	-	-	
FDI Poncelet	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Fleur SAS	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
Foncière Partenaires (s)	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 (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Fundamenta (s)	Italia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
G C Thematic Opportunities II (s)	Irlanda				S1	Global (2)	-	-	
GIE BNPP Cardif	Francia	Global (2)	99.7%	99.7%	V2	Global (2)	100.0%	100.0%	V4
GPinvest 10	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	



Nombre	País	31 de diciembre de 2023					31 de diciembre de 2022 reexpresado según IIF 17 y 9				
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.		
Harewood Helena 2 Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
Harmony Prime (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-			
Hémisphère Holding	Francia	Particip.	20.0%	20.0%		Particip.	20.0%	20.0%			
Hibernia France	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%			
Horizon Development GmbH	Alemania	VR	66.7%	62.9%		VR	66.7%	62.9%			
Icare	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
Icare Assurance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
ID Cologne A1 GmbH	Alemania	Particip.*	89.2%	86.2%	V1	Particip.*	79.2%	74.1%			
ID Cologne A2 GmbH	Alemania	Particip.*	89.2%	86.2%	V1	Particip.*	79.2%	74.1%			
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%			
Luizaseg Seguros SA (Ex- Luizaseg)	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%	V1/D9	Particip.	50.0%	50.0%			
Natio Assurance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
Natio Fonds Ampère 1 (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-			
NCVP Participacoes Societarias SA	Brasil	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
New Alpha Cardif Incubator Fund (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-			
OC Health Real Estate GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%			
Opéra Rendement (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-			
Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwán	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%			
Permal Cardif Co Investment Fund (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-			
Pinnacle Insurance PLC	Reino Unido										
Pinnacle Pet Holding Ltd	Reino Unido	Particip.	24.7%	24.7%	V3	Particip.	30.0%	30.0%	S2		
Poistovna Cardif Slovakia AS	Eslovaquia	Particip.*	100.0%	100.0%		Particip.*	100.0%	100.0%	E3		
Preim Healthcare SAS (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-			
PWH	Francia	VR	47.5%	47.5%		VR	47.5%	47.5%			
Reumal Investissements	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
Rubin SARL	Luxemburgo	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%			
Rueil Ariane	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SAS HVP	Francia	Global (2)	100.0%	98.5%		Global (2)	100.0%	98.5%			
Schroder European Operating Hotels Fund 1 (s)	Luxemburgo	VR	-	-		VR	-	-			
SCI 68/70 rue de Lagny – Montreuil	Francia	Global (2)	99.9%	99.9%		Global (2)	99.9%	99.9%	V3		
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%			
SCI Biv Malakoff	Francia	VR	23.3%	23.3%		VR	23.3%	23.3%			
SCI BNPP Pierre I	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI BNPP Pierre II	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Bobigny Jean Rostand	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Bouleragny	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%			
SCI Cardif Logement	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Citylight Boulogne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Clichy Nuovo	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%			
SCI Défense Étoile	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Défense Vendôme	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Étoile du Nord	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Fontenay Plaisance	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Imefa Velizy	Francia	VR	21.8%	21.8%		VR	21.8%	21.8%			
SCI La Mans Gare	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Nanterre Guillaumes	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Nantes Carnot	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Odyssée	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Pantin Les Moulins	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Paris Batignolles	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Paris Cours de Vincennes	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			
SCI Paris Grande Armée	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%			

Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIF C17 y 8			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.
SCI Paris Turenne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Portes de Claye	Francia	Particip.	45.0%	45.0%		Particip.	45.0%	45.0%	
SCI Rue Moussorgski	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Rueil Caudron	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Landy	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Mitterrand	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Saint-Denis Jade	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI SCOO	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
SCI Vendôme Athènes	Francia	VR	46.4%	46.4%		VR	46.4%	46.4%	D1
SCI Villeurbanne Stalingrad	Francia	VR	50.0%	50.0%		VR	50.0%	50.0%	
Secar	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Seniorenzentren Deutschland Holding SART	Luxemburgo	VR	55.1%	55.1%		VR	55.1%	55.1%	
Seniorenzentren Reinbeck Oberursel München Objekt GmbH	Alemania	VR	20.0%	17.7%		VR	20.0%	17.7%	
Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Seniorenzentrum Wolftratshausen Objekt GmbH	Alemania	VR	35.0%	31.0%		VR	35.0%	31.0%	
Services Epargne Entreprise	Francia	Particip.	35.6%	35.6%		Particip.	35.6%	35.6%	
SNC Batipart Mermoz	Francia	VR	25.0%	25.0%		VR	25.0%	25.0%	
SNC Batipart Poncelet	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	Global (2)	100.0%	88.6%		Global (2)	100.0%	88.6%	
Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	E1
Tikeau Cardiff Loan Europe (s)	Francia	Global (2)	-	-		Global (2)	-	-	
Valeur Pierre Epargne	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Valtires FCP (s)	Francia	VR	-	-		VR	-	-	D1
Velizy Holding	Francia	VR	33.3%	33.3%		VR	33.3%	33.3%	
Gestión de Riqueza									
BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emiratos Árabes Unidos								S3
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%	73.7%	V2	Global	100.0%	98.2%	
Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (suc. Suecia)	Suecia	Global	100.0%	73.7%	V3	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	India	Particip. (3)	49.9%	49.0%		Particip. (3)	49.9%	49.0%	V3/D6
BNPP ABC Wealth Management Co Ltd	China	Particip. (3)	51.0%	50.1%	E2				
BNPP Agility Capital	Francia				S4	Global	100.0%	100.0%	
BNPP Agility Fund Equity SLP (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Agility Fund Private Debt SLP (s)	Francia	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP AM International Hedged Strategies (s)	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								S4
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%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management France (suc. Italia)	Italia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	E2
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%	



Nombre	País	31 de diciembre de 2023			Ref.	31 de diciembre de 2022 reexpresado según IIF 17 y 9			Ref.
		Método	Voto (%)	Particip. (%)		Método	Voto (%)	Particip. (%)	
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 NL Holding NV	Países Bajos				S1	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				S1	Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management Taiwan Co Ltd	Taiwán	Global	100.0%	98.2%	E1				
BNPP Asset Management UK Ltd	Reino Unido	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Asset Management USA Inc	Estados Unidos	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP B Institutional II (s)	Bélgica	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Dealing Services	Francia	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	
BNPP Easy (s)	Luxemburgo	Global	-	-		Global (4)	-	-	E1
BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF (s)	Luxemburgo								
BNPP Flexi I (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	S2
BNPP Funds (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
BNPP Multigestion (s)	Francia					Global (4)	-	-	
Drypnr AS	Noruega	Global	100.0%	0.1%	V4	Global	100.0%		S3
Dynamic Credit Group BV	Países Bajos	Global	75.0%	73.6%	E3				
EAB Group PLC	Finlandia								
Fundquest Advisor	Francia								S2
Fundquest Advisor (suc. Reino Unido)	Reino Unido								S4
Gambit Financial Solutions	Bélgica	Global	100.0%	98.2%		Global	100.0%	98.2%	S1
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%	
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%	
SME Alternative Financing DAC (s)	Irlanda	Global	-	-		Global	-	-	
Theam Quant (s)	Luxemburgo	Global (4)	-	-		Global (4)	-	-	
Inmuebles									
Auguste Thouard Expertise	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	Francia								
BNPP Immobilier Résidences Services	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	S4
BNPP Immobilier Promotion (Ex- BNPP Immobilier Résidentiel)	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	S4
BNPP Real Estate (suc. Emiratos Árabes Unidos)	Emiratos Árabes Unidos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxemburgo	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlanda	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Países Bajos	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Belgium SA (Ex- BNPP Real Estate Holding Benelux SA)	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult France	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Consult GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Financial Partner	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Holding GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	



Nombre	País	31 de diciembre de 2023				31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9			
		Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)	
BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Bélgica	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (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 (succ. España)	España	Global	94.9%	94.9%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. 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%		Global	94.9%	94.9%	
BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	E2
BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (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 Luxembourg SA (succ. Italia)	Italia	Global	100.0%	100.0%	E2				
BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Italy SRL	Italia								S4
BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Polonia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Development Italy SPA	Italia								S4
BNPP Real Estate Property Management France SAS	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management GmbH	Alemania	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapur	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Spain SA	España	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
BNPP Real Estate Transaction France	Francia	Global (2)	97.2%	97.2%	V1	Global (2)	96.8%	96.8%	V1
BNPP Real Estate Valuation France	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (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.	31.9%	31.9%		Particip.	31.9%	31.9%	E2
GIE BNPP Real Estate	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Horti Milano SRL	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Nanterre Arboretum	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Parker Tower Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Partner's & Services	Francia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
REPD Parker Ltd	Reino Unido	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Sociedades de Construcción-Venta (c)	Francia	Global / Particip.	-	-		Global / Particip. (2)	-	-	
Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italia	Global (2)	100.0%	100.0%		Global (2)	100.0%	100.0%	
Wapiti Development SL	España	Particip.	65.0%	65.0%		Particip.	65.0%	65.0%	
OTRAS ACTIVIDADES									
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%	
BNPP Partners for Innovation Belgium	Bélgica	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
BNPP Partners for Innovation Italia SRL	Italia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%	
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%	

9



31 de diciembre de 2023						31 de diciembre de 2022 reexpresado según NIIF 17 y 9		
Nombre	País	Método	Voto (%)	Particip. (%)	Ref.	Método	Voto (%)	Particip. (%)
Euro Secured Notes Issuer (s)	Francia							
FCT Lafayette 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
FCT Laffitte 2021 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
FCT Opéra 2014 (t)	Francia				S1	Global	-	-
FCT Opéra 2023 (t)	Francia	Global	-	-	E2			
FCT Pyramides 2022 (t)	Francia	Global	-	-		Global	-	-
GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
GIE Groupement d'Études et de Prestations	Francia	Global	100.0%	100.0%		Global	100.0%	100.0%
Transvalor	Francia				S2	Particip.	20.2%	20.2%

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, 14 entidades de inversión de Private Equity, frente a 14 entidades de inversión en Private Equity al 31 de diciembre de 2022.
- (b) Al 31 de diciembre de 2023, los "Fonds Communs de Créances" UCI y RMBS Prado engloban 13 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, RMBS Prado VII a XI, Green Belem I y RMBS Belem N° 2), frente a 14 fondos (FCC UCI 11, 12 y 14 a 17, RMBS Prado V a X, Green Belem I y RMBS Belem N° 2) al 31 de diciembre de 2022.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023, 117 Sociedades de Construcción-Venta (82 mediante consolidación global y 35 mediante el método de la participación) frente a 125 (91 mediante consolidación global y 34 mediante el método de la participación) al 31 de diciembre de 2022.
- (d) Al 31 de diciembre de 2023, los "Fonds Communs de Titrisation" Genius engloban 11 fondos (Generation 2021-4 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation, Generation 2022-1 a 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation y Generation 2023-1 a 5 Retail Auto Mortgage Loan Securitisation).
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, los "Fonds Communs de Titrisation" Wisdom engloban 13 fondos (Wisdom Puhua Leasing 2021-2 y 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2022-1 a 3 Asset-Backed Securities, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 y 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing 2023-1 y 2 Asset-Backed securities, Wisdom Puhua Leasing Zhixing 2023-1 y 2 Asset-Backed Notes, Wisdom Puhua Leasing Xinghe 2023-1 Asset-Backed Securities).

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-absorción, transferencia universal de activos y pasivos

Variación (V) en participaciones con derecho a voto o derechos de participación

V1 Compra adicional

V2 Enajenación parcial

V3 Dilución

V4 Incremento en %

Varios

D1 Cambio en el método de consolidación no relacionado con fluctuaciones de los porcentajes

D2 Entidades con actividades que se mantienen para venta

D3 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo en 2022, Compagnie pour le Financement des Loisirs ahora se consolida mediante integración global.

D4 Tras la venta parcial efectuada por el Grupo en 2022, Worldline Merchant Services Italia SPA ahora se consolida por el método de la participación.

D5 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo en 2022, bpost banque ahora se consolida mediante integración global.

D6 Tras la venta parcial efectuada por el Grupo en 2022, Baroda BNPP AMC Private Ltd ahora se consolida por el método de la participación.

D7 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, Arval Relsa y sus subsidiarias ahora se consolidan mediante integración global.

D8 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo, Kantox Holding y sus subsidiarias ahora se consolidan mediante integración global.

D9 Tras la compra adicional efectuada por el Grupo el 16 de octubre de 2023, Luizaseg Seguros SA 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

9.L HONORARIOS PAGADOS A LOS AUDITORES



En el ejercicio 2023 Monto antes de impuestos, en miles de euros	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Certificación de las cuentas	20,696	75%	17,142	62%	10,994	87%	48,832	72%
Emisor	5,505		5,627		3,083		14,215	
Subsidiarias consolidadas	15,191		11,515		7,911		34,617	
Servicios distintos de la certificación de las cuentas	6,731	25%	10,703	38%	1,629	13%	19,063	28%
Emisor	3,385		6,815		736		10,936	
Subsidiarias consolidadas	3,346		3,888		893		8,127	
TOTAL	27,427	100%	27,845	100%	12,623	100%	67,895	100%
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por la certificación de las cuentas	7,551		6,080		4,406		18,037	
de los cuales, honorarios pagados a los auditores en Francia por servicios distintos de la certificación de las cuentas	2,014		4,179		1,130		7,323	

En el ejercicio 2022 Monto antes de impuestos, en miles de euros	Deloitte		PricewaterhouseCoopers		Mazars		TOTAL	
	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	26%	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	

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 3,990 mil para el año 2023 (EUR 786 mil en el 2022). Esta variación se explica fundamentalmente por el nombramiento de BDO en 2023 como coauditora de las cuentas de las entidades del negocio de Finanzas Personales.

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.

9

4.7 Informe de los auditores sobre las cuentas consolidadas



Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023

A la Asamblea General

BNP Paribas SA

16, boulevard des Italiens

75009 PARÍS

Opinión

En cumplimiento de la misión que nos fue confiada por la Asamblea General de Accionistas, hemos procedido a auditar las cuentas consolidadas de la sociedad BNP Paribas SA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, adjuntas al presente informe.

Certificamos que, en relación con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, las cuentas consolidadas del ejercicio son exactas y fidedignas y proporcionan una imagen fiel del resultado de las operaciones del ejercicio transcurrido, así como de la situación financiera y el patrimonio al final del ejercicio del conjunto formado por las personas y entidades que abarca el ámbito de consolidación.

La opinión que formulamos arriba es coherente con el contenido de nuestro informe al Comité de Auditoría.

Fundamento de la opinión

Marco de auditoría

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia. Consideramos que los elementos que recopilamos son suficientes y apropiados para fundamentar nuestra opinión.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas" del presente informe.

Independencia

Hemos llevado a cabo nuestro encargo de auditoría, respetando las normas de independencia previstas en el código mercantil y en el código deontológico de la profesión de auditor, para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2023 y la fecha de emisión de nuestro informe y, en este sentido, no hemos prestado servicios prohibidos por el artículo 5, párrafo 1 del reglamento (UE) nº 537/2014.

Observación

Sin que por ello se ponga en duda la conclusión expresada arriba, queremos dirigir su atención hacia el cambio de método contable a raíz de la entrada en vigor el 1º de enero de 2023 de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros" y sus efectos sobre las carteras de instrumentos financieros de las actividades de seguros, tal y como se expone en las notas 1.a, 1.g, 1.p y 2, así como en el resto de notas que presentan las cifras vinculadas a la incidencia de estos cambios.

Justificación de las apreciaciones - Cuestiones clave de la auditoría

En aplicación de las disposiciones de los artículos L.821-53 y R.821-180 del Código de Comercio de Francia, relativas a la justificación de nuestras apreciaciones, ponemos en su conocimiento las cuestiones clave de la auditoría relativas a los riesgos de incorrecciones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas consolidadas del ejercicio, así como las respuestas que hemos dado a estos riesgos.

Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

69

Apreciación del riesgo crediticio y evaluación de los deterioros (estratos 1, 2 y 3) de las carteras de créditos a clientes

(Véanse las notas 1.f.5, 1.f.6, 1.p, 3.g, 5.e, 5.f, 5.n y 9.e de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

Respuesta de los auditores ante este riesgo

BNP Paribas reconoce deterioros para cubrir los riesgos crediticios que son inherentes a sus actividades de intermediación bancaria. En este entorno todavía marcado por una importante incertidumbre ligada al cambiante contexto de la pandemia, la evaluación de las pérdidas crediticias esperadas en las carteras de préstamos a clientes hizo necesario un uso más amplio de los juicios y las hipótesis por parte del Grupo BNP Paribas, principalmente para:

- determinar la degradación significativa del riesgo crediticio para clasificar los créditos en el estrato 1, el estrato 2 o el estrato 3 en función de las regiones geográficas y los sectores de actividad; Como se precisa en la nota 3.g, el Banco ha seguido evolucionando 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;
- definir proyecciones macroeconómicas que se integren tanto en los criterios de degradación como en la medición de las pérdidas esperadas;
- estimar el monto de las pérdidas crediticias esperadas en función de los diferentes estratos teniendo en cuenta el contexto macroeconómico actual y la falta de comparables históricos. Concretamente, y como se precisa en la nota 3.g, se han efectuado determinados ajustes adicionales o provisiones no recogidas por los modelos en el enfoque genérico con el fin de tener en cuenta los efectos de la inflación, las alzas de las tasas de interés y las tensiones en los precios de los inmuebles comerciales, cuando aquellos no son estimados directamente por los modelos.

Al 31 de diciembre de 2023, el monto total de los créditos a clientes expuestos al riesgo crediticio se elevó a EUR 877,000 millones, y el monto total de los deterioros ascendió a EUR 18,000 millones.

Hemos considerado que la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de los deterioros constituían una cuestión clave de la auditoría, ya que en estos elementos se recurre a juicios y a estimaciones de los administradores en relación con el riesgo relacionado con los créditos a empresas, en un contexto de incertidumbres persistentes marcado por las tensiones geopolíticas, principalmente en Ucrania y Oriente Medio, y económicas, con unos niveles de inflación y de tasas de interés que siguieron siendo elevados en 2023.

Hemos considerado pertinente el marco de control de BNP Paribas, en particular su adaptación al contexto de incertidumbre, y hemos verificado los controles manuales e informáticos relacionados con la apreciación del riesgo crediticio y la evaluación de las pérdidas esperadas.

Nuestros trabajos se han centrado en los siguientes procesos:

- clasificación de créditos por estrato: hemos examinado cómo se ha tenido en cuenta la evolución de los riesgos en la estimación de los indicadores aplicables a las distintas líneas de negocio a fin de medir la degradación significativa del riesgo crediticio;
- evaluación de las pérdidas esperadas (estratos 1, 2 y 3):
 - con la ayuda de nuestros especialistas de riesgo crediticio y apoyándonos en el sistema interno de validación independiente de los modelos de BNP Paribas, hemos examinado las metodologías y las hipótesis sobre proyecciones macroeconómicas utilizadas por BNP Paribas en los diversos negocios, su correcta introducción operativa en el sistema de información y la eficacia de los controles relacionados con la calidad de los datos;
 - hemos prestado una atención especial a las provisiones adicionales contabilizadas para tener en cuenta las incertidumbres descritas anteriormente; Hemos examinado el carácter razonable de las metodologías utilizadas, las hipótesis subyacentes, la pertinencia de los resultados obtenidos, así como el marco de control instaurado;
 - como complemento, para los deterioros de los créditos a empresas clasificados en el estrato 3, hemos verificado que BNP Paribas hubiera realizado una revisión periódica del riesgo crediticio de las contrapartes bajo vigilancia y hemos estudiado, con ayuda de una muestra de contrapartes, las hipótesis y datos manejados por los administradores a la hora de estimar estos deterioros.

También hemos examinado la información sobre el riesgo crediticio contenida en las notas, concretamente las informaciones obligatorias en virtud de la NIIF 9 y la NIIF 7.

6x

Valuación de los instrumentos financieros
(Véanse las notas 1.f.7., 1.f.10, 1.p, 3.a, 3.c, 5.a y 5.d de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

En el marco de sus actividades en los mercados, BNP Paribas posee instrumentos financieros medidos en el activo y el pasivo de su balance a valor razonable.

Este valor razonable se determina según diferentes enfoques en función de la naturaleza y la complejidad de los instrumentos: uso de precios cotizados observables directamente (instrumentos clasificados en el nivel 1 en la jerarquía de valor razonable), modelos de valuación con parámetros observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 2) o modelos de valuación con parámetros no observables en su mayor parte (instrumentos clasificados en el nivel 3).

Las valuaciones obtenidas pueden ser objeto de ajustes de valor adicionales con el fin de tener en consideración algunos riesgos específicos de mercado, de liquidez o de contraparte.

Las técnicas empleadas por los administradores a la hora de valorar estos instrumentos pueden estar sometidas en gran parte a juicios relativos a la elección de los modelos y los datos utilizados.

Estos instrumentos financieros suman EUR 719,000 millones (de los cuales EUR 7,000 millones correspondientes al nivel 3) en el activo y EUR 655,000 millones (de los cuales EUR 10,000 millones correspondientes al nivel 3) en el pasivo del balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2023.

Debido a la importancia de los saldos y al uso de juicios a la hora de determinar el valor razonable, estimamos que la medición de los instrumentos financieros constituye una cuestión clave de la auditoría, sobre todo en relación con la valuación de los instrumentos incluidos en el nivel 3, habida cuenta del uso de parámetros no observables.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

Hemos verificado con ayuda de nuestros especialistas en valuaciones que los principales controles de BNP Paribas en materia de valuación de instrumentos financieros funcionan correctamente, fundamentalmente los relativos a:

- la aprobación y la revisión periódica por parte de los administradores de los riesgos de los modelos de valuación;
- la verificación independiente de los parámetros de valuación;
- la determinación de los ajustes de valor.

A partir de muestras, nuestros especialistas en valuación también procedieron a:

- analizar la pertinencia de las hipótesis y los parámetros empleados;
- analizar los resultados de la revisión independiente de los parámetros por parte de BNP Paribas;
- realizar contravaluaciones independientes utilizando nuestros propios modelos.

También hemos analizado, a partir de muestras, las posibles desviaciones entre las valuaciones y las reposiciones de garantías con las contrapartes.

Hemos examinado la información relativa a la valuación de los instrumentos financieros contenida en las notas.

Controles informáticos generales

Riesgo identificado

La fiabilidad y la seguridad de los sistemas de información desempeñan un papel esencial en la preparación de las cuentas consolidadas de BNP Paribas SA.

El examen de los controles informáticos generales de las infraestructuras y de las aplicaciones que intervienen en la preparación de la información contable y financiera constituye una cuestión clave de la auditoría.

En particular, la existencia de un marco de control de los permisos de acceso a los sistemas de información y los niveles de autorización en función de los perfiles de los empleados constituye un control esencial para limitar el riesgo de modificaciones indebidas de los parámetros de configuración de las aplicaciones o de los datos subyacentes.

Respuesta de los auditores ante este riesgo

En los principales sistemas que intervienen en la preparación de la información contable y financiera, los trabajos que hemos realizado con el apoyo de nuestros especialistas informáticos se han centrado en los siguientes aspectos:

- comprensión de los sistemas, procesos y controles que subyacen a la información contable y financiera;
- evaluación de los controles informáticos generales (gestión de los accesos a las aplicaciones y a los datos, gestión de los cambios y los desarrollos relacionados con las aplicaciones, gestión del funcionamiento informático) en los sistemas clave (sobre todo las aplicaciones contables, de consolidación y de conciliación automática);
- examen del control de las autorizaciones para la introducción de asientos manuales;
- realización, en su caso, de procedimientos de auditoría complementarios;
- incorporación en nuestro enfoque del mayor riesgo de ciberseguridad relacionado con la crisis en Ucrania y la generalización del teletrabajo.

CP

Efecto de la primera aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y evaluación de los pasivos de los contratos de seguros de los ramos "Ahorro-jubilación"
(véanse las notas 1.a, 1.g, 1.p, 2 y 6 de las cuentas consolidadas)



Riesgo identificado

Respuesta de los auditores ante este riesgo

La implementación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" a partir del 1º de enero de 2023 introduce modificaciones significativas en las normas de clasificación y medición de los pasivos de seguros, así como modificaciones en la presentación de los estados financieros. La norma se aplica retrospectivamente a los contratos de seguro vigentes en la fecha de transición del 1º de enero de 2022.

La incidencia de la primera aplicación de la NIIF 17 en el grupo BNP Paribas supone un impacto de EUR -2,100 millones en el patrimonio neto en el balance de apertura al 1º de enero de 2022 (véase la conciliación del patrimonio neto) y dio lugar a que se contabilizara un margen sobre servicios contractuales de EUR 18,600 millones. La nota 1.a de las cuentas consolidadas describe la elección de los métodos de contabilidad (principalmente, aplicación del enfoque retrospectivo modificado (MRA) por parte de BNP Paribas) y las hipótesis específicas empleadas por el grupo en la fecha de transición en función de la naturaleza de los contratos (protección o ahorro-jubilación) y los métodos de medición de los pasivos según la NIIF 17 (modelo general, modelo simplificado o método de los honorarios variables).

Al 31 de diciembre de 2023, los pasivos de seguros evaluados según la NIIF 17 representan un monto neto de EUR 217,000 millones, frente a EUR 209,000 millones al 31 de diciembre de 2022 (véase la nota 6.d). Los métodos de contabilidad y las hipótesis que el grupo ha empleado para estimar los pasivos de seguros se describen en la nota 1.g.2, que precisa que los contratos de seguro del ámbito Ahorro-jubilación denominados contratos con participación se evalúan de acuerdo con el modelo contable de los honorarios variables. Estos contratos representan el grueso de los pasivos de seguros (EUR 212,000 millones al 31 de diciembre de 2023, frente a EUR 204,000 millones al 31 de diciembre de 2022), como se indica en la nota 6.e.

Para determinar los impactos de la transición, los juicios e hipótesis de la dirección han girado fundamentalmente sobre la justificación del uso del enfoque retrospectivo modificado y las metodologías e hipótesis simplificadoras utilizadas para estimar el margen sobre servicios contractuales y el ajuste de riesgo financiero en la fecha de transición.

Los pasivos de seguros conllevan determinar la mejor estimación del valor descontado de los flujos de efectivo a pagar o recibir que son necesarios para cumplir con las obligaciones contractuales ante los asegurados, un ajuste con cargo al riesgo no financiero según un nivel de confianza definido por el grupo y teniendo en cuenta la diversificación de los riesgos, y un margen sobre servicios contractuales que representa el beneficio no devengado que se reconocerá a medida que se presten los servicios. La evaluación de estos pasivos de seguros de acuerdo con el método de los honorarios variables se basa en modelos actuariales complejos que recurren a datos e hipótesis relativos a periodos futuros, como la determinación de la tasa de descuento, las leyes sobre el comportamiento de los asegurados, las decisiones de gestión futuras, el ajuste de riesgo no financiero o la definición de las hipótesis sobre la rentabilidad de los activos financieros "en el mundo real", utilizadas para la liberación del margen sobre servicios contractuales en los resultados. Las evoluciones y actualizaciones de los parámetros utilizados pueden influir sensiblemente en el monto de los pasivos de seguros del ámbito Ahorro-jubilación.

Los cambios importantes en materia de evaluación y contabilización de los pasivos con cargo a los contratos de seguro introducidos por la aplicación de esta nueva norma contable y los juicios significativos ejercidos por la dirección que se describen más arriba nos han llevado a considerar el efecto de la primera aplicación de la NIIF 17 "Contratos de seguro" y la evaluación de los pasivos de los contratos de seguros de los ramos "Ahorro-jubilación" como un punto clave de la auditoría.

Con la participación de nuestros especialistas en modelos actuariales, nuestros procedimientos de auditoría han consistido principalmente en:

- conocer y considerar la pertinencia del sistema desplegado por el grupo BNP Paribas para aplicar la NIIF 17 y la adaptación del marco de gobernanza encargado de la validación de los modelos de la NIIF 17, los parámetros e hipótesis a aplicar en la fecha del balance y los impactos financieros sobre la estimaciones de los pasivos netos de seguros.
 - conocer y considerar la pertinencia de los procesos y controles definidos por la dirección que permiten determinar el impacto de la adopción de la NIIF 17 en las cuentas consolidadas al 1º de enero de 2022, así como en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2022.
 - evaluar la conformidad de los principios de contabilidad aplicados por el grupo con las disposiciones de la NIIF 17. Hemos prestado una atención especial a las hipótesis simplificadoras utilizadas para aplicar el método retrospectivo modificado en la fecha de transición.
 - evaluar la admisibilidad de los contratos de ahorro-jubilación en el modelo de los "honorarios variables" y garantizar su correcta aplicación.
 - analizar en los ámbitos significativos los principales parámetros utilizados en la fecha del balance para calcular los activos y pasivos de seguros de los contratos de ahorro-jubilación y considerar su pertinencia a la vista de las informaciones externas disponibles y los datos de gestión propios del grupo; estos procedimientos conllevan evaluar la adecuación de los eventuales cambios de hipótesis, parámetros o modelos.
 - verificar mediante sondeos la fiabilidad de los datos subyacentes utilizados en los modelos de proyecciones y los cálculos de los pasivos de seguros.
 - realizar trabajos relativos al entorno de control interno de los sistemas de información utilizados en el cálculo de los activos y pasivos de seguros de los contratos de ahorro-jubilación.
 - verificar los controles clave instaurados por el grupo (incluida la calidad de los datos en las diferentes etapas de cálculo) para dar fiabilidad a la información financiera elaborada.
 - realizar un cálculo independiente de la mejor estimación de los flujos de tesorería a partir de muestras de los pasivos de seguros de ahorro-jubilación.
 - poner en marcha procedimientos de revisión analítica de los resultados que arrojan los modelos.
- También hemos examinado las informaciones publicadas en las notas a los estados financieros, incluidas las informaciones sobre la sensibilidad a los riesgos.

Comprobaciones específicas

Tal y como estipulan las leyes y reglamentos, también hemos realizado comprobaciones específicas de la información contenida en el informe de gestión del Grupo de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en Francia.

No tenemos ninguna observación que formular en relación con la veracidad y concordancia de dicha información con las cuentas consolidadas.

Confirmamos que la declaración consolidada de rendimiento no financiero prevista por el artículo L.225-102-1 del Código de Comercio de Francia figura en el informe relativo a la gestión del Grupo, y precisamos que, conforme a las disposiciones del artículo L.823-10 de dicho código, no hemos comprobado la información que contiene dicha declaración en cuanto a su carácter fidedigno o su correspondencia con las cuentas consolidadas, que deben ser objeto de un informe elaborado por un organismo tercero independiente.



Otras comprobaciones o informaciones previstas en las leyes y reglamentos

Formato de presentación de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual

De acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría relativa a las revisiones que realiza el auditor de las cuentas anuales y consolidadas elaboradas según el formato electrónico único europeo de presentación de información, también hemos procedido a verificar que se ha respetado este formato, definido por el reglamento delegado europeo nº 2019/815, del 17 de diciembre de 2018, a la hora de presentar las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual mencionado en el apartado I del artículo L.451-1-2 del Código monetario y financiero de Francia y preparadas bajo la responsabilidad del director general. En el caso de las cuentas consolidadas, nuestras revisiones comprenden verificar que la estructura de estas cuentas es conforme al formato definido en dicho reglamento.

Nuestros trabajos nos permiten concluir que la elaboración de las cuentas consolidadas incluidas en el informe financiero anual respeta el formato electrónico único europeo de presentación de información en todos los aspectos significativos.

Debido a las limitaciones técnicas inherentes al etiquetado a gran escala de las cuentas consolidadas según el formato único de información electrónica europeo, es posible que el contenido de determinadas etiquetas de las notas no se haya restituido de forma idéntica a las cuentas consolidadas adjuntas al presente reporte.

Designación de los auditores

Fuimos nombrados auditores de la sociedad BNP Paribas por resolución de la Asamblea General de Accionistas del 23 de mayo de 2006, en el caso de Deloitte & Associés, del 26 de mayo de 1994, en el caso de PricewaterhouseCoopers Audit, y del 23 de mayo de 2000, en el caso de Mazars.

Al 31 de diciembre de 2023, el despacho Deloitte & Associés sumaba su 18º año consecutivo en sus funciones, el despacho PricewaterhouseCoopers Audit sumaba su 30º año y el despacho Mazars sumaba su 24º año.

Responsabilidad de los administradores y de los órganos de gobernanza corporativa en relación con las cuentas consolidadas

Los administradores son responsables de formular unas cuentas consolidadas que presenten una imagen fiel de la sociedad de conformidad con las normas NIIF adoptadas por la Unión Europea y de implantar los controles internos que estime necesarios para preparar unas cuentas consolidadas que no contengan incorrecciones significativas debidas a fraude o error.

En la preparación de las cuentas consolidadas, los administradores son los responsables de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen previsto liquidar la sociedad o cesar sus operaciones.

El Comité de Auditoría es responsable de supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera y la eficacia de los sistemas de control interno y gestión de los riesgos, así como de la auditoría interna, en su caso, en lo que respecta a los procesos de elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Las cuentas consolidadas fueron aprobadas por el Consejo de Administración.

CPX

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas consolidadas

Objetivo y enfoque de auditoría

Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre las cuentas consolidadas. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas consolidadas en su conjunto están libres de incorrecciones significativas. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente siempre detecte una incorrección significativa. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como se indica en el artículo L.821-55 del Código de Comercio de Francia, nuestra labor de certificación de las cuentas no consiste en garantizar la viabilidad o la calidad de la gestión de la sociedad.

En el marco de una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría vigente en Francia, el auditor aplica su juicio profesional durante toda la auditoría.

También:

- identifica y evalúa los riesgos de incorrección significativa en las cuentas consolidadas, debida a fraude o error, diseña y aplica procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para su opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno;
- obtiene conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad;
- evalúa si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores en las cuentas consolidadas;
- concluye sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluye sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Su conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de su informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento. Si concluye que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llame la atención en su informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas consolidadas o, si dicha información no se revela o no es adecuada, que realice una certificación con salvedades o que se niegue a certificar dichas cuentas;
- evalúa la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel;
- en relación con la información financiera de las personas o entidades que forman parte del ámbito de consolidación, recaba las pruebas que considera suficientes y adecuadas para expresar una opinión sobre las cuentas consolidadas. Es el responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las cuentas consolidadas, así como de la opinión expresada sobre dichas cuentas.

Informe al Comité de Auditoría

Elaboramos un informe para el Comité de Auditoría en relación con, entre otras cuestiones, el alcance de la auditoría y el programa de trabajo llevado a cabo y los hallazgos significativos de nuestros trabajos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en relación con los procesos relativos a la elaboración y tratamiento de la información contable y financiera.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Comité de Auditoría, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría que nos corresponde reseñar en el presente informe.

También suministramos al Comité de Auditoría la declaración prevista en el artículo 6 del reglamento (UE) n° 537/2014, por la que confirmamos nuestra independencia en el sentido de la normativa aplicable en Francia, fijada principalmente por los artículos L.821-10 a L.821-34 del Código de Comercio de Francia y por el código deontológico de la profesión de auditor. En caso necesario, comentamos con el Comité de Auditoría los riesgos que afectan a nuestra independencia y las medidas de protección aplicadas.

En París La Défense, Neuilly-sur-Seine y Courbevoie, el 15 de marzo de 2024

Los Auditores

PricewaterhouseCoopers Audit

Patrice Morot

Deloitte & Associés

Laurence Dubois

Mazars

Virginie Chauvin

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día diecisiete de abril de 2024, 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 lealtad y a su deber.

Documento de registro universal e informe financiero anual 2023 - BNP PARIBAS



Maria Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor de 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, de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar: que tengo ante mí el capítulo 4 del documento de registro universal e informe financiero anual de BNP Paribas, cuyas primera y última página no traduzco, por encontrarse redactadas en francés, y cuya descripción y traducción del inglés al español del resto del documento son las siguientes:



CLX