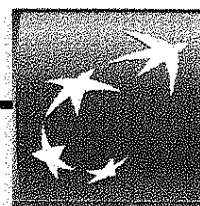




María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, oficial a partir del día veintitrés de marzo de 2018, hago constar: que tengo ante mí los estados financieros consolidados del primer semestre de 2020, de BNP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1º semestre de 2020

Cuentas no auditadas

CF

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

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

Los estados financieros consolidados de Grupo BNP Paribas se presentan para los dos primeros semestres de 2020 y 2019. De acuerdo con el Artículo 20.1 del Anexo I del Reglamento de la Comisión Europea (EC) 809/2004 sobre Folletos, los estados financieros consolidados para el primer semestre de 2018 se presentan en la actualización del 31 de julio de 2019, bajo el número D.19-0114-A01, del documento de registro presentado ante la Autorité des Marchés Financiers el 5 de marzo de 2019 bajo el número D.19-0114.

CUENTA DE RESULTADOS PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2020

En millones de euros	Notas	1º semestre 2020	1º semestre 2019
Intereses e ingresos asimilados	2.a	17,549	19,167
Intereses y gastos asimilados	2.a	(6,842)	(8,669)
Ingresos por comisiones	2.b	6,722	6,334
Gastos por comisiones	2.b	(1,927)	(1,865)
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.c	3,836	3,690
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	2.d	146	218
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado		43	2
Ingresos netos de actividades de seguros	2.e	2,100	2,318
Ingresos de otras actividades	2.f	6,072	6,675
Gastos de otras actividades	2.f	(5,136)	(5,502)
PRODUCTO NETO BANCARIO		22,563	22,368
Gastos de personal		(8,470)	(8,667)
Otros gastos generales de explotación	2.g	(5,833)	(5,973)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(1,192)	(1,244)
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN		7,068	6,484
Costo del riesgo	2.h	(2,873)	(1,390)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		4,195	5,094
Participación en el resultado neto de asociadas		225	314
Ganancia neta en otros activos inmovilizados		500	1,471
Fondo de comercio	4.i	1	(819)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4,921	6,060
Impuesto sobre las ganancias	2.i	(1,157)	(1,462)
RESULTADO NETO		3,764	4,598
de los cuales, atribuible a intereses minoritarios		183	212
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		3,581	4,386
Ganancias básicas por acción	6.a	2.69	3.35
Ganancias diluidas por acción	6.a	2.69	3.35

09



ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL Y DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO



En millones de euros	1º semestre 2020	1º semestre 2019
Resultado neto	3,784	4,598
Cambios en el patrimonio neto	(970)	1,003
Elementos que pueden trasladarse a la cuenta de resultados	(1,004)	1,110
- Cambios en el valor de elementos relacionados con los tipos de cambio	(1,458)	142
- Cambios en el valor de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	125	231
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(36)	(132)
- Cambios en el valor de las inversiones de las actividades aseguradoras		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	(262)	753
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(28)	(50)
- Cambios diferidos en el valor de instrumentos de cobertura		
<i>Cambios de valor reconocidos en el patrimonio neto</i>	1,047	492
<i>Cambios de valor presentados en la cuenta de resultados del periodo</i>	(23)	(125)
- Impuestos sobre las ganancias	(206)	(359)
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(163)	158
Elementos que no pueden trasladarse a la cuenta de resultados	34	(107)
- Cambios en el valor de los activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	(170)	146
- Reevaluación de títulos de deuda imputable al riesgo de emisor del Grupo BNP Paribas	327	28
- Efecto de las reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	(55)	(303)
- Impuestos sobre las ganancias	(61)	43
- Cambios en el valor de elementos relacionados con empresas asociadas, netos de impuestos	(7)	(21)
Total	2,794	5,601
- Atribuible a la sociedad dominante	2,654	5,386
- Atribuible a intereses minoritarios	140	215

27



BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2020



En millones de euros	Notas	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales		281,632	155,135
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	219,329	131,935
Préstamos y operaciones de recompra	4.a	294,215	196,927
Instrumentos financieros derivados	4.a	292,798	247,287
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.c	16,359	12,452
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	4.b	59,176	50,403
Instrumentos de patrimonio	4.b	2,115	2,266
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	4.d	45,888	21,692
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	4.d	828,053	805,777
Títulos de deuda	4.d	127,040	108,454
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		5,916	4,303
Inversiones de las actividades aseguradoras	4.h	250,917	257,818
Activos fiscales corrientes y diferidos	4.j	6,986	6,813
Ajustes por periodificación y otros activos	4.k	143,459	113,535
Inversiones en asociadas		5,929	5,952
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión		31,714	32,295
Activos intangibles		3,743	3,852
Fondo de comercio	4.l	7,719	7,817
TOTAL ACTIVO		2,622,988	2,164,713
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales		4,374	2,985
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	4.a	97,200	65,490
Depósitos y operaciones de recompra	4.a	346,511	215,093
Títulos de deuda	4.a	58,634	63,758
Instrumentos financieros derivados	4.a	291,216	237,885
Derivados utilizados con fines de cobertura	4.c	15,267	14,116
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	4.f	180,429	84,566
Adeudado a clientes	4.f	963,183	834,667
Títulos de deuda	4.g	165,869	157,578
Deuda subordinada	4.g	21,829	20,003
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés		6,871	3,989
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	4.j	3,531	3,566
Ajustes por periodificación y otros pasivos	4.k	114,899	102,749
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	4.i	228,180	236,937
Provisiones para contingencias y cargos	4.m	9,158	9,486
TOTAL PASIVO		2,506,951	2,052,868
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas		106,671	97,135
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante		3,581	8,173
Capital, reservas consolidadas y resultado del periodo atribuible a la sociedad dominante		110,252	105,308
Cambios en el patrimonio neto		1,217	2,145
Total atribuible a la sociedad dominante		111,469	107,453
Intereses minoritarios	6.d	4,568	4,392
TOTAL PATRIMONIO NETO		116,037	111,845
TOTAL PASIVO		2,622,988	2,164,713

99



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA EL PRIMER SEMESTRE DE 2020



En millones de euros	Notas	1º semestre 2020	1º semestre 2019
Resultado antes de impuestos		4,921	6,060
Partidas no monetarias incluidas en el resultado neto antes de impuestos y otros ajustes fuera de la cuenta de resultados		(957)	5,895
Gastos netos por depreciación/amortización en propiedad, planta y equipo y activos intangibles		3,144	3,021
Deterioro del fondo de comercio y otra propiedad, planta y equipo		1	794
Dotación neta a provisiones		311	6,015
Participación en los resultados de asociadas		(225)	(314)
(Ingresos) netos de actividades de inversión		(500)	(1,487)
Ingresos netos de actividades de financiamiento		(971)	(915)
Otros movimientos		(2,717)	(1,219)
Incremento (disminución) neto relacionado con activos y pasivos generados por las actividades de explotación		111,188	(36,793)
Incremento neto relacionado con operaciones con clientes e instituciones de crédito		177,758	24,052
Disminución neta relacionada con operaciones que afectan a otros activos y pasivos financieros		(61,946)	(56,383)
Disminución neta en efectivo relacionado con operaciones que afectan a activos y pasivos no financieros		(3,186)	(3,776)
Impuestos pagados		(1,438)	(686)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		115,152	(24,838)
(Disminución) Incremento neto en efectivo relacionado con adquisiciones y participaciones		(31)	1,574
Disminución neta relacionada con propiedad, planta y equipo y activos intangibles		(250)	(708)
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(281)	866
Incremento (disminución) en efectivo relacionado con operaciones con accionistas		1,415	(2,853)
Incremento en efectivo generado por otras actividades de financiamiento		10,135	12,784
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO RELACIONADO CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		11,550	9,931
EFFECTO DEL MOVIMIENTO EN LOS TIPOS DE CAMBIO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		(1,661)	601
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		124,760	(13,440)
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al inicio del periodo		152,218	182,523
Caja y haberes en bancos centrales		155,151	185,134
Adeudado a bancos centrales		(2,985)	(1,354)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		8,972	8,813
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.f	(9,072)	(10,571)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		152	501
Saldo de las cuentas de efectivo y equivalentes al final del periodo		276,978	169,083
Caja y haberes en bancos centrales		281,645	178,747
Adeudado a bancos centrales		(4,374)	(9,090)
Depósitos a la vista con instituciones de crédito		10,695	9,131
Créditos a la vista de instituciones de crédito	4.f	(11,086)	(9,908)
Deducción de cuentas por cobrar y pasivos relacionados con las cuentas de efectivo y equivalentes		98	203
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES		124,760	(13,440)

84



CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO



	Capital y reservas				Cambios en el patrimonio neto que no pueden reclasificarse en la cuenta de resultados			
	Acciones ordinarias y reservas relacionadas	Títulos subordinados superiores de duración indeterminada	Reservas no distribuidas	Total	Activos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Riesgo emisor de los títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	Reevaluaciones en regímenes de beneficios postempleo	Total
En millones de euros								
Situación al 1º de enero de 2019	27,036	8,230	65,550	100,816	403	(182)	210	431
Aplicación del resultado del ejercicio 2018			(3,772)	(3,772)				
Ampliaciones de capital y emisiones		1,326	(1)	1,325				
Movimientos en instrumentos de capital propio	19	(18)	51	52				
Planes de pago basados en acciones								
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(163)	(163)				
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios			(1)	(1)				
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios								
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.d)			2	2				
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(10)	(10)				
Otras variaciones			(10)	(10)				
Traslado a reservas de partidas no reciclables			(7)	(7)		7		7
Cambios en el patrimonio neto					140	20	(263)	(103)
Resultado neto del primer semestre de 2019			4,386	4,386				
Pagos de dividendos provisionales								
Situación al 30 de junio de 2019	27,055	9,538	66,025	102,618	543	(155)	(53)	335
Aplicación del resultado del ejercicio 2018								
Ampliaciones de capital y emisiones		186	(1)	185				
Reducciones o reembolsos de capital		(1,069)	(14)	(1,083)				
Movimientos en instrumentos de capital propio	15	34	(15)	34				
Planes de pago basados en acciones								
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados superiores de duración indeterminada			(238)	(238)				
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios								
Cambios en el ámbito de la consolidación que afectan a accionistas minoritarios								
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.d)			16	16				
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			3	3				
Otras variaciones			(9)	(9)				
Traslado a reservas de partidas no reciclables			(5)	(5)		5		5
Cambios en el patrimonio neto					(32)	(13)	213	168
Resultado neto del segundo semestre de 2019			3,787	3,787				
Pagos de dividendos provisionales								
Situación al 31 de diciembre de 2019	27,070	8,689	69,549	105,308	511	(163)	160	508
Aplicación del resultado del ejercicio 2019								
Ampliaciones de capital y emisiones		1,609	(2)	1,607				
Reducciones o reembolsos de capital								
Movimientos en instrumentos de capital propio	(22)	(26)	7	(41)				
Planes de pago basados en acciones								
Remuneración de las acciones preferentes y títulos subordinados			(198)	(198)				
Impacto de operaciones internas en accionistas minoritarios								
Operaciones de compra de participaciones adicionales o de enajenación parcial (nota 6.d)								
Cambio en compromisos para recomprar participaciones de accionistas minoritarios			(5)	(5)				
Otras variaciones			(1)	(1)				
Traslado a reservas de partidas no reciclables			1	1		(1)		(1)
Cambios en el patrimonio neto					(162)	250	(46)	42
Resultado neto del primer semestre de 2020			3,581	3,581				
Situación al 30 de junio de 2020	27,048	10,272	72,932	110,252	349	86	114	549

89



BNP PARIBAS

DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2020



Cambios en el patrimonio neto que pueden reclasificarse en la cuenta de resultados					Total atribuible a la sociedad dominante	Intereses minoritarios (nota 6.d)	Recursos propios totales
Tipos de cambio	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Inversiones de las actividades aseguradoras	Derivados utilizados con fines de cobertura	Total			
(2,473)	201	1,529	822	79	101,326	4,254	105,580
					(3,772)	(216)	(3,988)
					1,325		1,325
					52		52
					(163)	(1)	(164)
					(1)	1	-
					2	(3)	(1)
					(10)	96	86
					(10)	1	(9)
191	47	652	213	1,103	1,000	3	1,003
					4,386	212	4,598
(2,282)	248	2,181	1,035	1,182	104,135	4,347	108,482
						(11)	(11)
					185	10	195
					(1,083)		(1,083)
					34		34
					(238)	-	(238)
					16	4	20
					3	(160)	(157)
					(9)	-	(9)
380	(7)	57	25	455	623	4	627
					3,787	198	3,985
(1,902)	241	2,238	1,080	1,637	107,453	4,392	111,845
						(80)	(80)
					1,607		1,607
					(41)		(41)
					(198)	(1)	(199)
					(5)	118	113
					(1)	(1)	(2)
(1,476)	45	(234)	696	(969)	(927)	(43)	(970)
					3,581	183	3,764
(3,378)	286	2,004	1,756	688	111,469	4,568	116,037

48



1. NOTAS AL BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2020



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

	30 de junio de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total	Cartera de negociación	Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
En millones de euros								
Cartera de valores	210,825	1,660	6,844	219,329	124,224		7,711	131,935
Préstamos y operaciones de recompra	292,950		1,265	294,215	195,554		1,373	196,927
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	503,775	1,660	8,109	513,544	319,778	-	9,084	328,862
Cartera de valores	97,200			97,200	65,490			65,490
Depósitos y operaciones de recompra	344,711	1,800		346,511	212,712	2,381		215,093
Títulos de deuda (Nota 4.g)		58,634		58,634		63,758		63,758
<i>de los cuales, deuda subordinada</i>		726		726		893		893
<i>de los cuales, deuda no subordinada</i>		51,861		51,861		56,636		56,636
<i>de los cuales, pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros</i>		6,047		6,047		6,229		6,229
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	441,911	60,434		502,345	278,202	66,139		344,341

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

CF



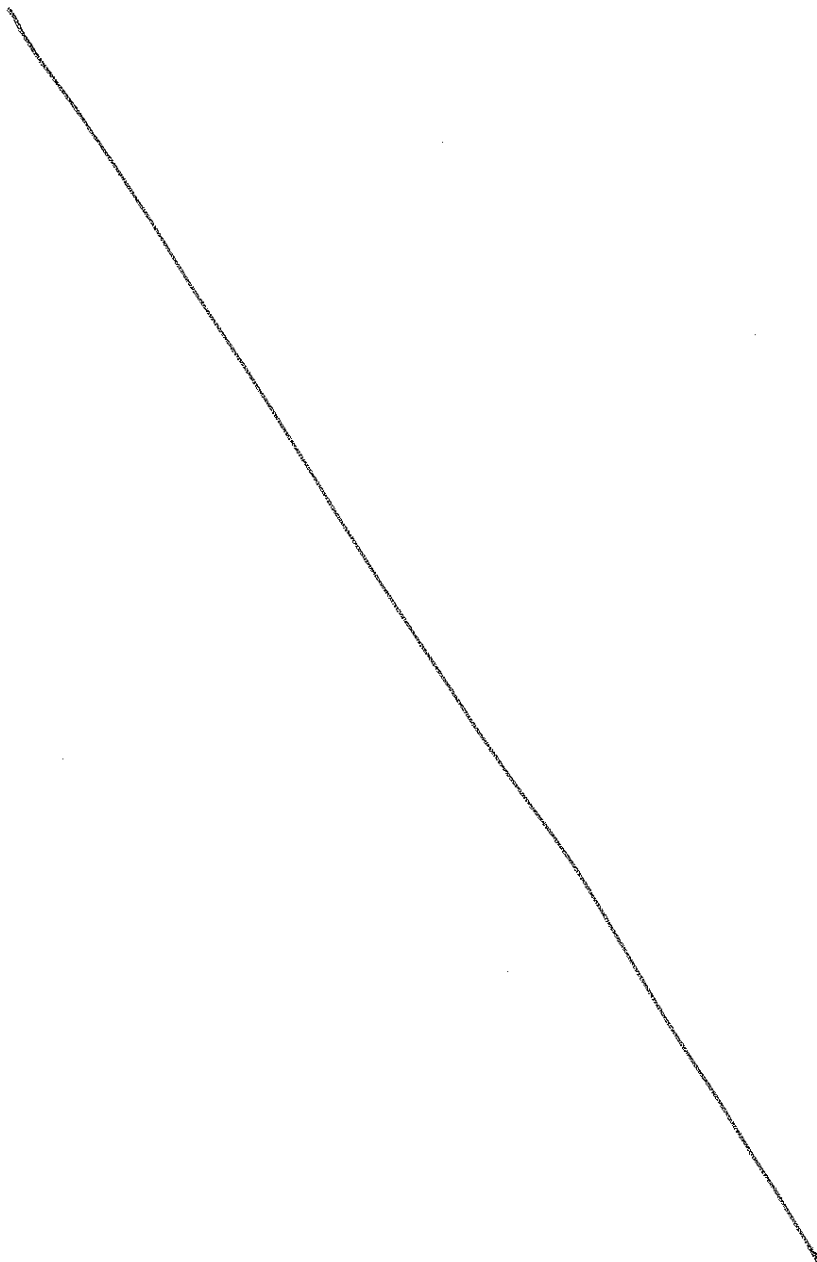
- **Pasivos financieros designados opcionalmente a valor razonable**



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 las que la exposición al riesgo se maneja en combinación con la estrategia de cobertura. Estos tipos de emisiones contienen derivados incorporados considerables, cuyos cambios de valor se podrían compensar con los cambios en el valor de los derivados que los cubren económicamente.

El valor de reembolso de las emisiones de deuda designadas opcionalmente a valor razonable o de modelo con cambios en resultados al 30 de junio de 2020 fue de EUR 60,848 millones (EUR 58,729 millones al 31 de diciembre de 2019).

OK

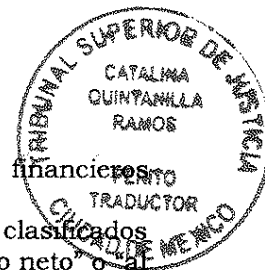




• **Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

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



INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

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

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

En millones de euros	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo	Valor razonable positivo	Valor razonable negativo
Derivados de tasas de interés	168,418	160,449	148,157	130,411
Derivados de tipos de cambio	71,703	69,981	60,172	57,758
Derivados de crédito	9,200	9,303	8,659	9,242
Derivados de acciones	35,612	44,443	25,480	35,841
Otros derivados	7,865	7,040	4,819	4,633
Instrumentos financieros derivados	292,798	291,216	247,287	237,885

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

En millones de euros	30 de junio de 2020				31 de diciembre de 2019			
	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	1,647,522	10,537,589	5,256,393	17,441,504	1,275,283	8,554,782	5,224,422	15,054,487
Derivados de tipos de cambio	15,316	102,720	5,413,743	5,531,779	17,125	71,944	4,989,986	5,079,055
Derivados de crédito		428,109	657,613	1,085,722		348,880	591,827	940,707
Derivados de acciones	877,420		544,540	1,421,960	788,587		592,450	1,381,037
Otros derivados	125,448		75,536	200,984	151,049		85,006	236,055
Instrumentos financieros derivados	2,665,706	11,068,418	11,947,825	25,681,949	2,232,044	8,975,606	11,483,691	22,691,341

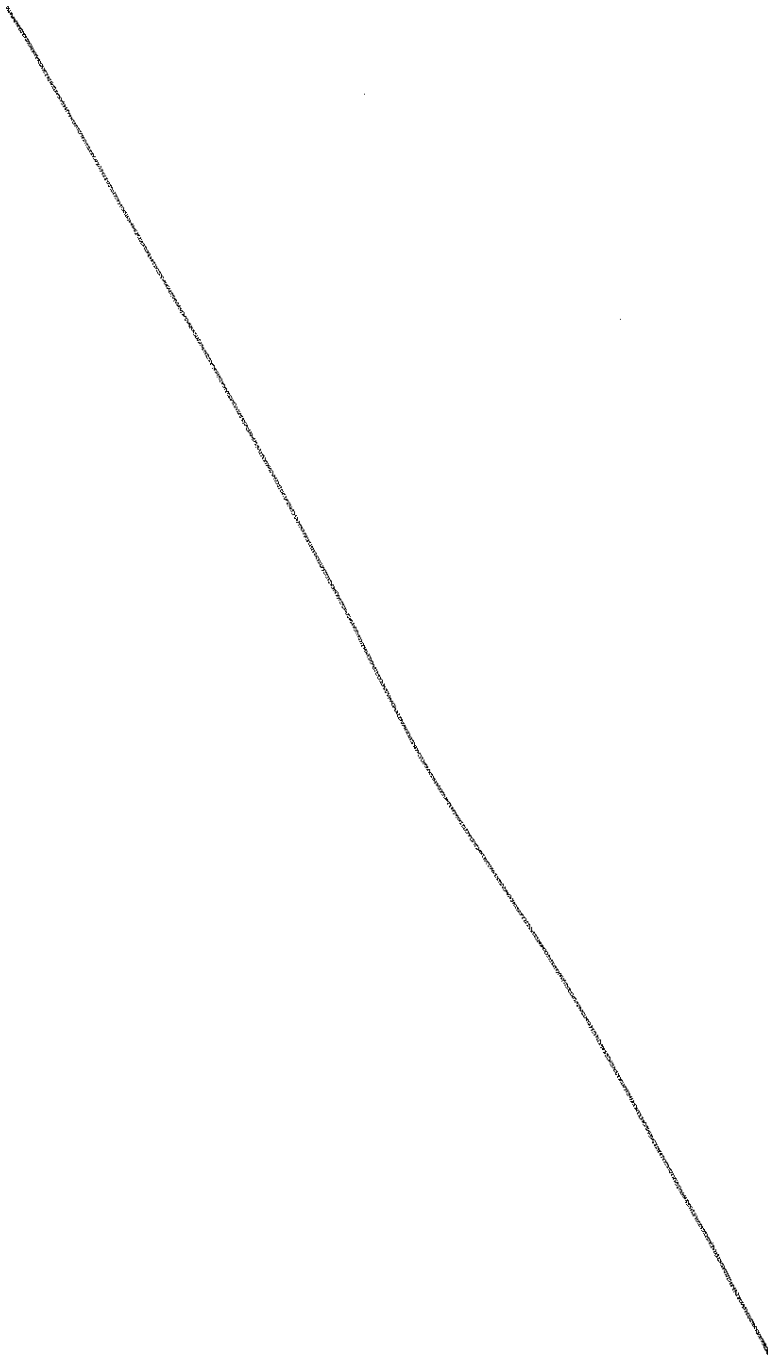


BNP PARIBAS

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 los compromisos relacionados asciende a EUR 818,000 millones al 30 de junio de 2020.



cf





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



	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto	Valor razonable	de los cuales, cambios en patrimonio neto
En millones de euros				
Títulos de deuda	59,176	258	50,403	161
Estados	34,382	147	29,820	176
Otras administraciones públicas	17,421	215	13,782	68
Instituciones de crédito	5,346	(77)	4,323	(80)
Otros	2,027	(27)	2,478	(3)
Títulos de patrimonio	2,115	395	2,266	565
Total activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	61,291	653	52,669	726

Los títulos de deuda clasificados como activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto incluyen EUR 107 millones de títulos clasificados en el estrato 3 al 30 de junio de 2020 (frente a EUR 117 millones al 31 de diciembre de 2019), 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 103 millones en la misma fecha (en comparación con EUR 113 millones al 31 de diciembre de 2019).

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 primer semestre de 2020, el Grupo no ha enajenado ninguna de estas inversiones y no se ha transferido ninguna plusvalía o minusvalía latente a "Reservas consolidadas".

49



1.c MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

PROCESO DE VALUACIÓN

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

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

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

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

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

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

AJUSTES DE VALUACIÓN

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

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

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

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

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

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

2



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

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

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

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

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

Así, el valor en libros de los pasivos designados opcionalmente a valor razonable disminuye en EUR 108 millones al 30 de junio de 2020, en comparación con un incremento en valor de EUR 220 millones al 31 de diciembre de 2019, esto es, una variación de EUR -328 millones reconocida en el patrimonio neto que no puede reclasificarse en la cuenta de resultados.

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

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

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

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

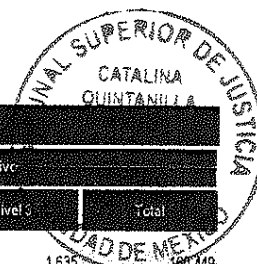
09



En millones de euros	30 de junio de 2020											
	Cartera de negociación				Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que no se mantienen para negociación				Activos financieros a valor razonable con cambios en 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	185,815	24,498	512	210,825	2,227	1,488	4,780	8,505	46,833	13,238	1,220	61,291
Estados	113,962	7,657	-	121,619	1,660	-	-	1,660	30,688	3,833	-	34,521
Otros títulos de deuda	23,011	16,504	358	39,873	-	1,022	381	1,403	15,152	9,193	310	24,655
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	48,842	337	154	49,333	567	476	4,399	5,442	983	212	910	2,115
Préstamos y operaciones de recompra	-	291,888	1,082	292,950	-	343	922	1,265	-	-	-	-
Préstamos	-	3,359	8	3,407	-	343	922	1,265	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	288,489	1,054	289,543	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	185,815	316,386	1,574	503,775	2,227	1,841	5,702	9,769	46,833	13,238	1,220	61,291
Cartera de valores	93,175	4,020	5	97,200	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	63,174	58	-	63,232	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	10,295	3,822	3	14,120	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	19,706	140	2	19,848	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	343,824	887	344,711	-	1,646	154	1,800	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	3,079	-	3,079	-	1,646	154	1,800	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	340,745	887	341,632	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 4.g)	-	-	-	-	3,799	35,827	19,008	58,634	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 4.g)	-	-	-	-	-	726	-	726	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 4.g)	-	-	-	-	2	32,851	19,008	51,861	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	3,797	2,250	-	6,047	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	93,175	347,844	892	441,911	3,799	37,473	19,162	60,434	-	-	-	-

En millones de euros	31 de diciembre de 2019											
	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	98,940	24,927	357	124,224	681	2,106	4,924	7,711	32,812	18,645	1,212	52,669
Estados	46,620	11,027	-	57,647	-	245	-	245	20,627	9,652	-	30,279
Otros títulos de deuda	12,449	13,799	218	26,466	-	1,283	367	1,650	11,043	8,780	301	20,124
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	39,871	101	139	40,111	681	578	4,557	5,816	1,142	213	911	2,266
Préstamos y operaciones de recompra	-	195,420	134	195,554	-	514	859	1,373	-	-	-	-
Préstamos	-	3,329	-	3,329	-	514	859	1,373	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	192,091	134	192,225	-	-	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	98,940	220,347	491	319,778	681	2,620	5,783	9,084	32,812	18,645	1,212	52,669
Cartera de valores	62,581	2,800	109	65,490	-	-	-	-	-	-	-	-
Estados	41,811	1,265	-	43,076	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	6,294	1,509	31	7,834	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	14,476	26	78	14,580	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y operaciones de recompra	-	212,379	333	212,712	-	2,202	179	2,381	-	-	-	-
Préstamos asumidos	-	2,865	-	2,865	-	2,202	179	2,381	-	-	-	-
Contratos de recompra	-	209,514	333	209,847	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda (nota 4.g)	-	-	-	-	4,458	40,661	18,639	63,758	-	-	-	-
Deuda subordinada (nota 4.g)	-	-	-	-	-	893	-	893	-	-	-	-
Deuda no subordinada (nota 4.g)	-	-	-	-	-	37,957	18,639	56,636	-	-	-	-
Pasivos representativos de participaciones de fondos consolidados en manos de terceros	-	-	-	-	4,458	1,771	-	6,229	-	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	62,581	215,179	442	278,202	4,458	42,963	18,818	66,139	-	-	-	-

99



30 de junio de 2020								
En millones de euros	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	328	166,422	1,668	168,418	260	158,554	1,635	160,449
Derivados de tipos de cambio		71,315	388	71,703	12	69,650	319	69,981
Derivados de crédito		8,441	759	9,200		8,849	454	9,303
Derivados de acciones	13,654	18,711	3,247	35,612	12,649	24,830	6,964	44,443
Otros derivados	856	6,877	132	7,865	683	5,946	411	7,040
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	14,838	271,786	6,194	292,798	13,604	267,829	9,783	291,216
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	16,359	-	16,359	-	15,267	-	15,267

31 de diciembre de 2019								
En millones de euros	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	139	146,656	1,362	148,157	132	128,927	1,352	130,411
Derivados de tipos de cambio	1	59,948	223	60,172	1	57,518	239	57,758
Derivados de crédito		8,400	259	8,659		8,871	371	9,242
Derivados de acciones	6,871	17,236	1,374	25,480	7,885	21,327	6,629	35,841
Otros derivados	426	4,140	253	4,819	319	4,079	235	4,633
Derivados (menos los utilizados con fines de cobertura)	7,437	236,379	3,471	247,287	8,337	220,722	8,826	237,885
Derivados utilizados con fines de cobertura	-	12,452	-	12,452	-	14,116	-	14,116

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

Durante el primer semestre de 2020, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

DESCRIPCIÓN DE LOS PRINCIPALES INSTRUMENTOS EN CADA NIVEL

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

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

Nivel 1

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

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

88



Nivel 2

El Nivel 2 se compone de **valores** que son menos líquidos que los del Nivel 1. Son principalmente bonos emitidos por gobiernos, títulos de deuda emitidos por empresas, valores con **respaldo hipotecario (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, cuando es pertinente, como el mercado primario de emisiones y la valuación utilizada para las reposiciones de margen en el marco de contratos de garantía.

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, como opciones exóticas de divisas, derivados sobre acciones/fondos con uno o varios subyacentes, derivados de tasas de interés exóticos de curva individual y derivados basados en tasas de interés estructuradas.

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

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

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



99



Nivel 3

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

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

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

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

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

Derivados

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

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



98



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 de liquidez, según la naturaleza de los subyacentes y las bandas de vencimiento en cuestión.

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

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



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

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

Ajustes de valuación (CVA, DVA y FVA)

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

La siguiente tabla contiene el rango de valores de los principales datos no observables utilizados para la valuación de los instrumentos financieros de Nivel 3. Los rangos que se muestran corresponden a una variedad de diferentes instrumentos subyacentes y son significativos sólo en el contexto de la técnica de valuación implementada por BNP Paribas. Los promedios ponderados, cuando son importantes y están disponibles, se basan en valores de mercado, montos nominales o sensibilidades. Los principales parámetros no observables utilizados para valorar los títulos de deuda emitidos de Nivel 3 son equivalentes a los de su derivado de cobertura económica. La información sobre estos derivados, presentada en esta tabla, también se aplica a estos títulos de deuda.

cf



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	Técnicas de valoración 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 considerados	Ponderación
	Activo	Pasivo					
Contratos de recompra	1,054	887	Operaciones de recompra a largo plazo	Técnicas que emplean valores sustitutivos, fundamentadas principalmente en la base de financiamiento de un conjunto de bonos de referencia negociado activamente y representativo de las operaciones de recompra subyacentes.	Diferencial de las operaciones de recompra a largo plazo sobre bonos corporativos (alto rendimiento, investment grade) y sobre ABS	0 pb a 218 pb	44 pb (a)
Derivados de tasas de interés	1,668	1,635	Derivados híbridos de tasas de interés / tipos de cambio	Modelo de valoración de las opciones híbridas de tasas de interés / tipos de cambio	Correlación entre los tipos de cambio y las tasas de interés. Cruces principales: EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	3%-53%	23% (a)
			Instrumentos derivados que combinan tasas de inflación y tasas de interés	Modelo de valoración de las opciones híbridas sobre inflación/tasas de interés	Correlación entre las tasas de interés y las tasas de inflación, principalmente en Europa	-9%-32%	13%
			Mínimos y máximos para la tasa de inflación o la inflación acumulada (ej. niveles mínimos de reembolso), fundamentalmente en la inflación europea y francesa	Modelo de valoración de los productos de inflación	Volatilidad de la inflación acumulada	0.6%-9.0%	(b)
			Productos de volatilidad a plazo, como swaps de volatilidad, principalmente en euros	Modelo de valoración de las opciones sobre tasas de interés	Volatilidad de la tasa de inflación en base interanual	0.3%-1.9%	(b)
			Swaps de titulización (garantizados con el balance) formados por swaps de tasa fija, swaps de divisas o basis swaps cuyo notional está indexado a la evolución de los reembolsos anticipados de activos subyacentes, principalmente europeos	Modelización de los reembolsos anticipados. Descuento de los flujos de efectivo esperados	Volatilidad a plazo de las tasas de interés	1.5%-2.8%	(b)
					Tasas constantes de reembolsos anticipados	1.5%-18%	2.4% (a)
Derivados de crédito	759	454	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	25%-89%	(b)
					Correlación de los pagos entre regiones	80%-90%	90% (c)
					Varianza de la tasa de recuperación de los subyacentes de un único emisor	0-25%	(b)
			Cestas "N to Default"	Modelo de incumplimiento de obligaciones de deuda	Correlación de los incumplimientos	50%-85%	60.8% (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)	100 pb a 304 pb (1)	227 pb (c)
					Curvas de CDS no líquidos (sobre los vencimientos más importantes)	0 pb a 2.085 pb (2)	101 pb (c)
Derivados de acciones	3,247	6,964	Derivados simples y complejos en las cestas multisubyacentes de acciones	Diferentes modelos de opciones de volatilidad	Volatilidad no observable de las acciones	0%-142% (3)	34% (d)
					Correlación no observable de las acciones	19%-99%	66% (c)

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

(2) El límite superior del rango se relaciona con un emisor del sector energético y varios emisores del sector de la distribución que representan una parte insignificante del balance (CDS con subyacentes ilíquidos).

(3) El límite superior del rango se relaciona con nueve 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 389%.

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

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

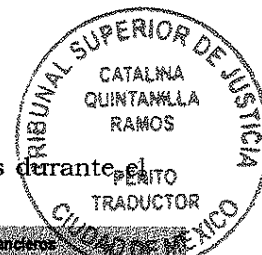
(6) La ponderación no se basa en los riesgos, sino en una metodología alternativa en relación con los instrumentos del Nivel 3 (valor actual o notional).

(7) Cálculo del promedio simple.

9

**TABLA DE MOVIMIENTOS EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DEL NIVEL 3**

Para los instrumentos financieros del Nivel 3, se registraron los siguientes movimientos durante el primer semestre de 2020:



	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 2019	3,962	5,783	1,212	10,957	(9,268)	(18,818)	(28,086)
Compras	497	415	2	914			
Emissiones						(2,090)	(2,090)
Ventas	(83)	(365)	(6)	(454)	99		99
Liquidaciones ⁽¹⁾	(265)	118	(41)	(188)	17	773	790
Transferencias hacia el Nivel 3	2,073	51	50	2,174	(1,110)	(3,794)	(4,904)
Transferencias desde el Nivel 3	(735)	(24)		(759)	266	1,244	1,510
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a operaciones que han vencido o se han dado por terminadas durante el periodo	(652)	(265)		(917)	(1,195)	3,378	2,183
Ganancias (o pérdidas) reconocidas en cuenta de resultados respecto a instrumentos no vencidos al final del periodo	2,989	35		3,024	510	145	655
Cambios en el patrimonio neto							
- Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(18)	(46)	(2)	(66)	6		6
- Cambios en el patrimonio neto			5	5			
Situación al 30 de junio de 2020	7,768	5,702	1,220	14,690	(10,675)	(19,162)	(29,837)

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

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

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

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

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

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

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

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



razonable, ni tampoco representan el efecto de las condiciones de mercado extremas en el valor de las carteras.

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

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

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

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

En millones de euros	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto	Impacto potencial en cuenta de resultados	Impacto potencial en patrimonio neto
Títulos de deuda	+/-7	+/-3	+/-6	+/-3
Acciones y otros instrumentos de patrimonio	+/-46	+/-9	+/-46	+/-9
Préstamos y operaciones de recompra	+/-8		+/-11	
Instrumentos financieros derivados	+/-749		+/-621	
Instrumentos derivados de tasas de interés y tipos de	+/-445		+/-394	
Derivados de crédito	+/-70		+/-53	
Derivados de acciones	+/-230		+/-171	
Otros derivados	+/-4		+/-3	
Sensibilidad de los instrumentos financieros de Nivel 3	+/-810	+/-12	+/-684	+/-12

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 2019	Margen diferido en las operaciones del periodo	Margen llevado a la cuenta de resultados del periodo	Margen diferido al 30 de junio de 2020
Instrumentos derivados de tasas de interés y	269	35	(29)	275
Derivados de crédito	126	156	(84)	198
Derivados de acciones	380	312	(277)	415



Otros instrumentos	14	29	(27)
Instrumentos financieros	789	532	(417)



1.d ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

En millones de euros	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	45,992	(104)	45,888	21,793	(101)	21,692
Cuentas a la vista	9,460	(11)	9,449	8,002	(13)	7,989
Préstamos ⁽¹⁾	16,734	(93)	16,641	12,697	(88)	12,609
Contratos de recompra	19,798		19,798	1,094		1,094
Adeudado a clientes	850,286	(22,233)	828,053	828,953	(21,176)	805,777
Cuentas a la vista	36,826	(3,177)	33,649	38,978	(3,187)	35,791
Créditos a clientes	776,804	(17,888)	758,916	751,109	(16,861)	734,248
Arrendamientos financieros	35,891	(1,168)	34,723	35,653	(1,128)	34,525
Contratos de recompra	765		765	1,213		1,213
Total créditos y cuentas por cobrar al costo	896,278	(22,337)	873,941	848,746	(21,277)	827,469

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

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

En millones de euros	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Estados	60,767	(24)	60,743	57,743	(21)	57,722
Otras administraciones públicas	31,734	(2)	31,732	23,794	(3)	23,791
Instituciones de crédito	11,963	(2)	11,961	7,201	(2)	7,199
Otros	22,717	(113)	22,604	19,850	(108)	19,742
Total títulos de deuda al costo amortizado	127,181	(141)	127,040	108,588	(134)	108,454

68



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



En millones de euros	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance	Valor bruto antes de deterioros	Deterioros (nota 2.h)	Valor en el balance
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	45,992	(104)	45,888	21,793	(101)	21,692
Estrato 1	45,501	(15)	45,486	21,279	(12)	21,267
Estrato 2	403	(5)	398	418	(5)	413
Estrato 3	88	(84)	4	96	(84)	12
Adeudado a clientes	850,286	(22,233)	828,053	826,953	(21,176)	805,777
Estrato 1	737,521	(2,014)	735,507	719,160	(1,600)	717,560
Estrato 2	81,573	(3,215)	78,358	78,005	(3,100)	74,905
Estrato 3	31,192	(17,004)	14,188	29,788	(16,476)	13,312
Títulos de deuda	127,181	(141)	127,040	108,588	(134)	108,454
Estrato 1	126,412	(27)	126,385	107,630	(30)	107,600
Estrato 2	558	(24)	534	754	(17)	737
Estrato 3	211	(90)	121	204	(87)	117
Total activos financieros a costo amortizado	1,023,458	(22,477)	1,000,981	957,334	(21,411)	935,923

1.e 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	30 de junio de 2020			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.d)	88	(84)	4	96
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.d)	31,192	(17,004)	14,188	9,076
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 4.d)	211	(90)	121	43
Total saldos al costo amortizado deteriorados (estrato 3)	31,491	(17,178)	14,313	9,215
Compromisos de financiamiento otorgados	1,260	(88)	1,172	357
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,452	(267)	1,185	348
Total de los compromisos deteriorados fuera de balance (estrato 3)	2,712	(355)	2,357	705

En millones de euros	31 de diciembre de 2019			
	Saldos deteriorados (estrato 3)			Garantías recibidas
	Bruto	Deterioro	Neto	
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito (nota 4.d)	96	(84)	12	115
Créditos y cuentas por cobrar de clientes (nota 4.d)	29,788	(16,476)	13,312	8,821
Títulos de deuda al costo amortizado (nota 4.d)	204	(87)	117	45
Total saldos al costo amortizado deteriorados (estrato 3)	30,088	(16,647)	13,441	8,981
Compromisos de financiamiento otorgados	1,094	(58)	1,036	306
Compromisos de garantía financiera otorgados	1,432	(275)	1,157	342
Total de los compromisos deteriorados fuera de balance (estrato 3)	2,526	(333)	2,193	648

98



DEUDAS AL COSTO AMORTIZADO CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO Y CLIENTES



En millones de euros	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Adeudado a instituciones de crédito	180,429	84,566
Cuentas a la vista	11,086	9,072
Créditos interbancarios ⁽¹⁾	149,430	68,847
Contratos de recompra	19,913	6,647
Adeudado a clientes	963,183	834,667
Depósitos a la vista	606,211	516,862
Cuentas de ahorro	154,697	151,600
Cuentas a plazo y asimilados	200,649	165,031
Contratos de recompra	1,626	1,174

⁽¹⁾ Los créditos interbancarios comprenden los créditos a plazo realizados con bancos centrales.

cf



1.f TÍTULOS DE DEUDA Y DEUDA SUBORDINADA

Esta nota cubre todos los títulos de deuda en emisión y deuda subordinada medidos a valor razonable con cambios en resultados. amortizado y designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados.



TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (nota 4.a)

Emisor / Fecha de emisión	Moneda	Monto original en divisa (en millones)	Fecha de la opción de reembolso o de interés creciente	Tasa de interés	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
En millones de euros								
Títulos de deuda							51,861	56,636
Deuda subordinada							726	893
- Deuda subordinada reembolsable							52	120
- Deuda subordinada perpetua							674	773
BNP Paribas Fortis dic-07 ⁽²⁾	EUR	3,000	dic - 14	EUR por 3 meses + 200 pb		A	674	773

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

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

Al 30 de junio de 2020, se admite la deuda como capital prudencial por un monto de EUR 205 millones.

CF



TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS AL 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	Interés creciente	Condiciones suspensivas para el pago de cupones ⁽¹⁾	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
En millones de euros								
Títulos de deuda							165,669	157,578
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial menor a un año							65,131	60,905
Títulos de deuda negociables							65,131	60,905
- Títulos de deuda en emisión con vencimiento inicial de más de un año							100,538	96,673
Títulos de deuda negociables							41,197	45,924
Emisiones de bonos							59,341	50,749
Deuda subordinada							21,829	20,003
- Deuda subordinada reembolsable							20,047	18,242
- Deuda subordinada perpetua							1,526	1,526
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0.25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 meses + 0.075%	-	C	244	244
BNP Paribas Cardif nov-14	EUR	1,000	nov-25	4.032%	Euribor 3 meses + 393 pb	D	996	1,000
Otros							30	28
- Títulos participativos							222	222
BNP Paribas SA jul-84 ⁽²⁾	EUR	337	-	⁽⁴⁾	-		215	215
Otros							7	7
- Gastos y comisiones, deudas relacionadas							34	13

⁽¹⁾ Condiciones suspensivas para el pago de cupones:

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

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

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

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

97



1.g INVERSIONES DE LAS ACTIVIDADES ASEGURADORAS

En millones de euros	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total	Inversiones no representativas de contratos vinculados a fondos de inversión	Inversiones representativas de contratos vinculados a fondos de inversión (riesgo financiero soportado por los asegurados)	Total
Instrumentos financieros designados opcionalmente a valor razonable con cambios en resultados	42,104	66,583	108,687	44,292	71,043	115,335
Derivados	1,143		1,143	1,115		1,115
Activos financieros disponibles para venta	126,044		126,044	126,596		126,596
Activos mantenidos hasta el vencimiento	1,643		1,643	1,914		1,914
Créditos y cuentas por cobrar	3,313		3,313	3,089		3,089
Inversiones consolidadas mediante el método de la participación	356		356	359		359
Inmuebles de inversión	3,203	3,792	6,995	3,094	3,464	6,558
Total	177,806	70,375	248,181	180,459	74,507	254,966
Participación de las reaseguradoras en pasivos vinculados a contratos de seguro e inversión	2,736		2,736	2,852		2,852
Inversiones de las actividades aseguradoras	180,542	70,375	250,917	183,311	74,507	257,818

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

• Medición del valor razonable de instrumentos financieros

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

En millones de euros	30 de junio de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros disponibles para venta	99,040	26,352	652	126,044	103,419	22,887	290	126,596
Títulos de patrimonio	5,914	1,160	424	7,498	6,551	1,179	248	7,978
Títulos de deuda	93,126	25,192	228	118,546	96,868	21,708	42	118,618
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	82,445	19,348	6,894	108,687	88,724	19,296	7,315	115,335
Títulos de patrimonio	80,147	12,691	6,830	99,668	87,084	12,774	6,549	106,407
Títulos de deuda	2,298	6,657	64	9,019	1,640	6,522	766	8,928
Derivados	-	929	214	1,143	-	859	256	1,115
Activos financieros a valor razonable	181,485	46,629	7,760	235,874	192,143	43,042	7,861	243,046

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

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



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

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

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

En millones de euros	Activos financieros		
	Instrumentos financieros disponibles para venta	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Total
Situación al 31 de diciembre de 2019	290	7,571	7,861
Compras	437	1,453	1,890
Ventas	(16)	(885)	(901)
Liquidaciones	(26)	(80)	(106)
Transferencias hacia el Nivel 3	2	27	29
Transferencias desde el Nivel 3	(35)	(782)	(817)
Ganancias reconocidas en cuenta de resultados	2	(195)	(193)
Partidas relacionadas con movimientos en los tipos de cambio	(7)	1	(6)
Cambios en el patrimonio neto	5		5
Situación al 30 de junio de 2020	652	7,109	7,761

Durante el primer semestre de 2020, las transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2 no fueron importantes.

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

En millones de euros	30 de junio de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Valor en el balance	de los cuales deterioro	de los cuales cambios en patrimonio neto	Valor en el balance	de los cuales deterioro	de los cuales cambios en patrimonio neto
Títulos de deuda	118,546		12,053	118,618		12,729
Títulos de patrimonio	7,498	(524)	1,290	7,978	(417)	2,009
Total activos disponibles para venta	126,044	(524)	13,343	126,596	(417)	14,738

98



1.h RESERVAS TÉCNICAS Y OTROS PASIVOS DE SEGUROS



En millones de euros	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Reservas técnicas - contratos de seguro de no vida	4,595	4,768
Reservas técnicas - contratos de seguro de vida	149,224	154,382
- Contratos de seguro	86,304	87,352
- Contratos de seguro vinculados a fondos de inversión	62,920	67,030
Pasivos técnicos - contratos de inversión	47,477	48,179
- Contratos de inversión con participación discrecional	40,053	40,723
- Contratos de inversión sin participación discrecional - vinculados a fondos de inversión	7,424	7,456
Reservas de excedentes de titulares de pólizas	22,434	24,980
Reservas y pasivos técnicos vinculados a los contratos de seguro y de inversión	223,730	232,309
Deudas netas de operaciones de seguro directo y reaseguro	3,147	3,464
Derivados	1,303	1,164
Total reservas técnicas y otros pasivos de seguros	228,180	236,937

La reserva de excedentes de titulares de pólizas resulta de la contabilidad tácita y representa el derecho de los titulares de pólizas, principalmente dentro de las subsidiarias de seguros de vida de Francia, en las ganancias y pérdidas no realizadas y los deterioros registrados en activos, cuando el beneficio pagado conforme a la póliza está vinculado al retorno sobre estos activos. Se obtiene de cálculos estocásticos que modelizan las ganancias y pérdidas no realizadas atribuibles a los titulares de pólizas en diversos escenarios, así como de supuestos sobre tipos aplicados y recaudaciones. Para Francia, esto dio como resultado una participación del 90% en el 2020, sin cambios desde 2019.

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

Al 30 de junio de 2020, esta prueba ha derivado en la contabilización de provisiones adicionales en tres entidades de seguros de vida en Asia, por un monto total de EUR 18 millones. En las entidades de seguros de vida de los mercados domésticos (Francia, Italia y Luxemburgo), la prueba no ha puesto de manifiesto ninguna insuficiencia.

68

**1.i IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS**

En millones de euros	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuestos corrientes	2,204	1,857
Impuestos diferidos	4,782	4,956
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,986	6,813
Impuestos corrientes	1,869	2,103
Impuestos diferidos	1,662	1,463
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,531	3,566

1.j AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN Y OTROS ACTIVOS/PASIVOS

En millones de euros	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos de garantía abonados y garantías bancarias constituidas	99,852	75,478
Cuentas de cobranza	268	288
Ingresos pendientes y anticipos de gastos	6,252	6,162
Otros deudores y activos diversos	37,087	31,607
Total ajustes por periodificación y otros activos	143,459	113,535
Depósitos de garantía recibidos	66,986	58,751
Cuentas de cobranza	4,229	3,026
Gastos acumulados y anticipos de ingresos	8,008	8,027
Pasivos por arrendamientos	3,180	3,295
Otros acreedores y pasivos diversos	32,496	29,650
Total ajustes por periodificación y otros pasivos	114,899	102,749

cf

**1.k FONDO DE COMERCIO**

En millones de euros	30 de junio de 2020
Valor en libros al inicio del periodo	7,817
Efecto de los movimientos en los tipos de cambio	(98)
Valor en libros neto al final del periodo	7,719
Valor en libros bruto	11,487
Deterioros acumulados al final del periodo	(3,768)

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

En millones de euros	Valor en el balance		Adquisiciones del 1º semestre de 2020
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	
Banca y Servicios para Particulares	6,516	6,602	-
Mercados Domésticos	1,418	1,440	-
Arval	501	515	-
Soluciones de Arrendamiento	148	151	-
Nuevos Negocios Digitales	159	159	-
Inversionistas Personales	604	609	-
Otros	6	6	-
Servicios Financieros Internacionales	5,098	5,162	-
Gestión de Activos	186	187	-
Seguros	352	353	-
BancWest	2,567	2,571	-
Finanzas Personales	1,239	1,293	-
Inmuebles	402	407	-
Gestión de Riqueza	315	314	-
Otros	37	37	-
Banca Empresarial e Institucional	1,200	1,212	-
Servicios Bancarios Empresariales	277	277	-
Mercados Globales	477	481	-
Servicios de Valores	446	454	-
Otras Actividades	3	3	-
Total fondo de comercio positivo	7,719	7,817	-
Fondo de comercio negativo			1
Variación del fondo de comercio reconocida en la cuenta de resultados			1

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 en forma de V (véase la nota 2.h), que provocan un empeoramiento de los resultados de las diferentes unidades generadoras de efectivo del Grupo BNP Paribas, con variaciones según las actividades, y posteriormente una mejora de los resultados en 2021 y 2022.

Se procedió a realizar una prueba de deterioro en la unidad generadora de efectivo BancWest. Esta confirmó la ausencia de deterioro.

cf



La tabla que figura debajo presenta la actualización de la sensibilidad a los cambios normalizados en el valor de los parámetros usados en esta prueba con el método de los flujos de caja futuros descontados (discounted cash flow method DCF).



En millones de euros	BancWest
Costo del capital	9.3%
Variación desfavorable de +10 puntos básicos	(125)
Variación favorable de -10 puntos básicos	129
Ratio de explotación	61.5%
Variación desfavorable de +1%	(224)
Variación favorable de -1%	224
Costo del riesgo	(142)
Variación desfavorable de +5%	(54)
Variación favorable de -5%	54
Tasa de crecimiento a perpetuidad	3.0%
Variación desfavorable de -50 puntos básicos	(233)
Variación favorable de +50 puntos básicos	273

1.1 PROVISIONES PARA CONTINGENCIAS Y CARGOS

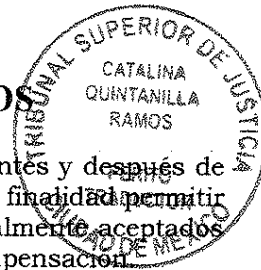
• Provisiones para contingencias y cargos, por tipo

En millones de euros	31 de diciembre de 2019	Dotación neta a provisiones	Uso de las provisiones	Reevaluaciones registradas en el patrimonio neto	Variaciones en los tipos de cambio y otros	30 de junio de 2020
Provisiones para obligaciones relacionadas con los empleados	6,636	49	(475)	86	(35)	6,261
Provisiones para cuentas y planes de ahorro-vivienda	124	(1)				123
Provisiones relacionadas con obligaciones crediticias (nota 2.h)	1,234	90	(24)		(9)	1,291
Provisiones para litigios	598	49	(45)		(50)	552
Otras provisiones para contingencias y cargos	894	123	(75)		(11)	931
Total provisiones para contingencias y cargos	9,486	310	(619)	86	(105)	9,158

02



1.m COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS



Las siguientes tablas presentan los montos de los activos y pasivos financieros antes y después de compensación (EU CCR5-A). 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.

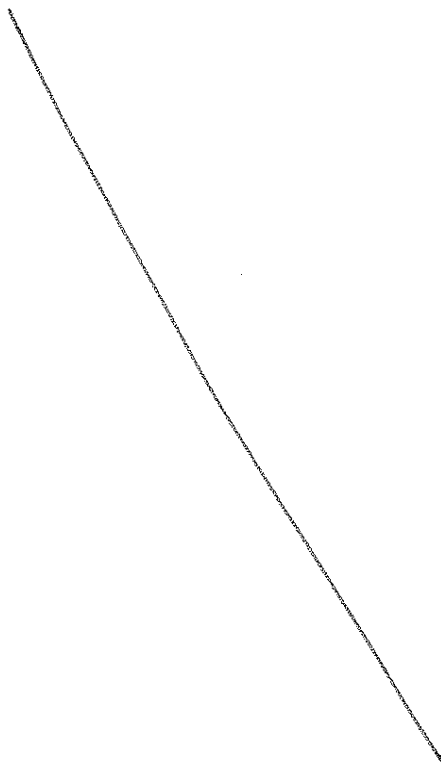
Los "montos compensados en el balance" se han determinado de acuerdo con la NIC 32. Por lo tanto, un activo financiero y un pasivo financiero se compensan y el monto neto se presenta en el balance única y exclusivamente cuando el Grupo tiene el derecho exigible por ley de compensar los montos reconocidos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

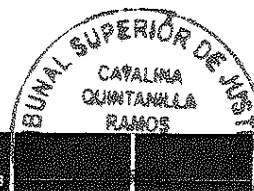
Los "impactos de acuerdos maestros de compensación y acuerdos similares" se relacionan con montos pendientes de operaciones dentro de contratos exigibles, pero que no cumplen con los criterios de compensación definidos en la NIC 32. Este es el caso de las operaciones para las cuales la compensación sólo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

28





En millones de euros,
al 30 de junio de 2020

Activo

Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	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
Cartera de valores	219,329		219,329			219,329
Préstamos y operaciones de recompra	431,097	(136,882)	294,215	(51,568)	(233,862)	8,785
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	695,261	(386,104)	309,157	(215,491)	(41,593)	52,073
Activos financieros a costo amortizado	1,001,444	(463)	1,000,981	(3,604)	(16,345)	981,032
de los cuales, contratos de recompra	21,026	(463)	20,563	(3,604)	(16,345)	614
Ajustes por periodificación y otros activos	143,459		143,459		(51,382)	92,077
de los cuales, depósitos de garantía entregados	99,852		99,852		(51,382)	48,470
Otros activos no sujetos a compensación	655,847		655,847			655,847
TOTAL ACTIVO	3,146,437	(523,449)	2,622,988	(270,663)	(343,182)	2,009,143

En millones de euros,
al 30 de junio de 2020

Pasivo

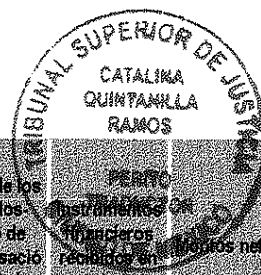
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	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
Valores negociables	97,200		97,200			97,200
Depósitos y operaciones de recompra	483,393	(136,882)	346,511	(51,943)	(284,963)	9,605
Títulos de deuda	58,634		58,634			58,634
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	692,587	(386,104)	306,483	(215,491)	(51,543)	39,449
Pasivos financieros a costo amortizado	1,144,075	(463)	1,143,612	(3,229)	(17,713)	1,122,670
de los cuales, contratos de recompra	22,002	(463)	21,539	(3,229)	(17,713)	597
Ajustes por periodificación y otros pasivos	114,899		114,899		(37,268)	77,631
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	66,986		66,986		(37,268)	29,718
Otros pasivos no sujetos a compensación	439,611		439,611			439,611
TOTAL PASIVO	3,030,399	(523,449)	2,506,950	(270,663)	(391,487)	1,844,800

88



BNP PARIBAS



En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	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	131,935		131,935			131,935
Préstamos y operaciones de recompra	352,599	(155,672)	196,927	(45,772)	(143,292)	7,863
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	543,166	(283,427)	259,739	(179,483)	(34,902)	45,354
Activos financieros a costo amortizado	935,923		935,923	(536)	(1,679)	933,708
de los cuales, contratos de recompra	2,307		2,307	(536)	(1,679)	92
Ajustes por periodificación y otros activos	113,535		113,535		(38,342)	75,193
de los cuales, depósitos de garantía entregados	75,478		75,478		(38,342)	37,136
Otros activos no sujetos a compensación	526,654		526,654			526,654
TOTAL ACTIVO	2,603,812	(439,099)	2,164,713	(225,791)	(218,215)	1,720,707

En millones de euros, al 31 de diciembre de 2019	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	65,490		65,490			65,490
Depósitos y operaciones de recompra	370,765	(155,672)	215,093	(44,684)	(163,430)	6,979
Títulos de deuda	63,758		63,758			63,758
Derivados (incluidos los utilizados con fines de cobertura)	535,428	(283,427)	252,001	(179,483)	(39,920)	32,598
Pasivos financieros a costo amortizado	919,234		919,234	(1,624)	(5,942)	911,668
de los cuales, contratos de recompra	7,821		7,821	(1,624)	(5,942)	255
Ajustes por periodificación y otros pasivos	102,749		102,749		(30,939)	71,810
de los cuales, depósitos de garantía recibidos	58,751		58,751		(30,939)	27,812
Otros pasivos no sujetos a compensación	434,543		434,543			434,543
TOTAL PASIVO	2,491,967	(439,099)	2,052,868	(225,791)	(240,231)	1,586,846

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día nueve de septiembre de 2020, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

[Handwritten signature]



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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

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

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

[IAS 37.10]

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

VI. Crédito Mercantil

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VII. Compensación basada en acciones

IFRS-EU

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

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

[IFRS-EU 2.43A]

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

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

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

[IFRS-EU 2.B47]

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

VIII. Beneficios para empleados

IFRS-EU

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

a) Beneficios al despido

IFRS-EU

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

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- ***Ganancias y pérdidas actuariales***

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

- **Tasas de descuento**

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

IX. Consolidación

IFRS-EU

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

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

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

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

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

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

Derechos:

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

Sustantivos:

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

Actividades relevantes:

- Actividades que afectan considerablemente los rendimientos de la participada.

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

X. Valor Razonable

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

XI- Activos Fijos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XII. Combinaciones de negocios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIII. Adquisiciones de carteras de créditos

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

XIV. Impuestos a la utilidad diferidos

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

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

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

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

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