



María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura de la Ciudad de México, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia del Poder Judicial de la Ciudad de México, publicada en el Boletín Judicial Tomo CC, No. 11 de fecha ocho de marzo de 2021, hago constar que tengo ante mí los resultados de BNP Paribas al 30 de junio de 2021, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2021

NOTA DE PRENSA
París, al 30 de julio de 2021

FORTALEZA DEL MODELO Y RESULTADOS ELEVADOS
CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LOS INGRESOS PNB: +0.9% / 2T20 (+4.9% / 2T19)
DESCENSO DE LOS COSTOS, EFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO COSTOS: -2.3% / 2T20 (-3.5% / 2T19)
FUERTE INCREMENTO DEL RBE¹ FRENTE A 2T20 Y 2T19 RBE ¹ : +6.2% / 2T20 (+21.5% / 2T19)
EL COSTO DEL RIESGO SE MANTIENE EN UN NIVEL BAJO: 38 pb² - Por debajo de la horquilla de 45-55 pb² - Sin reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) en el cómputo global
FUERTE MEJORA DEL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN FRENTE A 2T20 Y 2T19 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN ³ 2T21: EUR 3,791 mill., +31.2% / 2T20 (+19.7% / 2T19)
EXCELENTE NIVEL DE RESULTADOS FUERTE INCREMENTO DEL RNASD⁴ FRENTE A 2T20 Y 2T19 RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE ⁴ 2T21: EUR 2,911 mill., +26.6% / 2T20 (+17.9% / 2T19)
BALANCE CON ESTRUCTURA SÓLIDA – TRIM finalizado RATIO CET1 ⁵ : 12.9%
SE PROPONDRÁ A LA ASAMBLEA GENERAL DEL 24.09.21 EL REPARTO DE UN DIVIDENDO ORDINARIO COMPLEMENTARIO DE EUR 1.55, EN EFECTIVO, CON FECHA DE PAGO EL 30.09.21⁶

1. RBE: Resultado bruto de explotación; 2. Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo; 3. REX: Resultado de explotación; 4. RNASD: Resultado neto atribuible a la sociedad dominante; 5. CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9; 6. Dividendo complementario ordinario por acción con cargo a 2020, que permite situar el porcentaje de distribución de beneficios en el 50%, de acuerdo con la política de distribución ordinaria del Grupo y a raíz de los anuncios realizados por el BCE el 23.07.21 – Sujeto a la aprobación de la Asamblea General del 24.09.21, con fecha ex dividendo el 28.09.21 y fecha de pago el 30.09.21.

CSX



El 29 de julio de 2021, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, examinó los resultados del Grupo correspondientes al segundo trimestre de 2021.

Al término de este consejo de administración, el director general Jean-Laurent Bonnafé declaró:

“Gracias a su modelo diversificado e integrado y a su robusta estructura financiera, BNP Paribas sigue desarrollando sus actividades al servicio de los clientes y la economía. Los resultados de BNP Paribas son sólidos y reflejan el rebote de la actividad y nuestro potencial de crecimiento.

Sin dejar de reforzar sus compromisos medioambientales y sociales y continuando con su transformación digital e industrial, el Grupo sigue movilizando sus recursos y áreas de especialidad para prestar su apoyo a los particulares, las empresas y las instituciones y para ayudarlos a poner en marcha las soluciones adecuadas, sostener su transformación y contribuir a sus esfuerzos por conseguir una recuperación duradera.

Quiero expresar mi agradecimiento a todas las entidades que forman BNP Paribas, por su esfuerzo constante, y a nuestros clientes, que en un número cada vez mayor confían en nosotros en Europa y en el mundo”.

*
* *

FORTALEZA DEL MODELO Y RESULTADOS ELEVADOS

La recuperación de la actividad comercial fue muy vigorosa durante este trimestre, evolucionando de acuerdo con la situación sanitaria, y presentó diferentes dinámicas en función de las regiones, los sectores y las líneas de negocio.

En este contexto, BNP Paribas confirmó la fortaleza de su modelo diversificado y su potencial de crecimiento más allá del rebote registrado en el primer semestre. Así, el Grupo consiguió unos resultados trimestres y semestrales elevados, a niveles muy superiores a los de 2019. De este modo, el Grupo está bien posicionado para continuar con su crecimiento.

El producto neto bancario se situó en EUR 11,776 millones, un 0.9% más que en el segundo trimestre de 2020 y un 4.9% más que en el segundo trimestre de 2019, gracias a los excelentes resultados de Mercados Domésticos y a un nivel de ingresos que volvió a ser elevado en CIB después de un segundo trimestre de 2020 excepcional.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario descendió un 1.2% frente al segundo trimestre de 2020. La mejora del producto neto bancario de Mercados Domésticos¹ fue considerable (+9.5% frente al segundo trimestre de 2020 y +3.9% frente al segundo trimestre de 2019), sostenida por un claro rebote de las redes (sobre todo en Francia) y un elevado crecimiento de los negocios especializados (principalmente Arval). Aunque descendió un 2.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos frente al segundo trimestre de 2020, el producto neto bancario de Servicios Financieros Internacionales avanzó un 1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes a raíz de la fuerte expansión de los negocios de gestión de activos y la progresión de BancWest y Finanzas Personales, compensada parcialmente por un efecto de base desfavorable en el negocio de Seguros y un contexto menos propicio para las redes de Europa Mediterránea. Por último, CIB se valió de la diversificación de sus negocios y la fortaleza de sus plataformas para registrar unos resultados muy sólidos después del excepcional contexto del segundo trimestre de 2020. Así, el producto neto bancario

¹ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

99



de CIB descendió un 9.9% frente al segundo trimestre de 2020, pero aumentó con fuerza (+19.8%) frente al segundo trimestre de 2019.

Los costos de explotación del Grupo totalizaron EUR 7,172 millones, un 2.3% menos que en el segundo trimestre de 2020 y un 3.5% menos que en el segundo trimestre de 2019. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.1 puntos). Este trimestre, los costos de explotación incluyeron el efecto extraordinario de los costos de reestructuración¹ y adaptación² (EUR 24 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 47 millones) por un total de EUR 71 millones (frente a unos costos de explotación extraordinarios de EUR 161 millones en el segundo trimestre de 2020).

En las divisiones operativas, los costos de explotación decrecieron un 0.8% con respecto al segundo trimestre de 2020. Se incrementaron un 2.3% en Mercados Domésticos³ en sintonía con el crecimiento de los negocios especializados y el rebote de la actividad en las redes. Este aumento se consiguió contener con las medidas de reducción de costos. Crecieron un 2.6%⁴ en Servicios Financieros Internacionales por el efecto de la reactivación de la actividad comercial y descendieron un 8.0% en CIB frente a la elevada base del segundo trimestre de 2020.

El resultado bruto de explotación del Grupo se situó así en EUR 4,604 millones, lo que supone un aumento del 6.2% frente al segundo trimestre de 2020 y un fuerte incremento del 21.5% frente al segundo trimestre de 2019.

El costo del riesgo se redujo EUR 634 millones frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 813 millones. Con 38 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo se situó en un nivel bajo y quedó fijado por debajo de la horquilla de entre 45 y 55 puntos básicos. Las provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3) fueron bajas y durante el trimestre no se registraron reversiones sobre créditos productivos (estratos 1 y 2) en el cómputo global.

El resultado bruto de explotación del Grupo se elevó a EUR 3,791 millones, lo que supone un fuerte aumento del 31.2% frente al segundo trimestre de 2020 y del 19.7% frente al segundo trimestre de 2019.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 403 millones, frente a EUR 236 millones en el segundo trimestre de 2020, y englobaron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de EUR 300 millones realizada con la venta de acciones de Allfunds⁵. En el segundo trimestre de 2020 comprendieron el efecto extraordinario de la plusvalía realizada con la venta de un inmueble por valor de EUR 83 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 4,194 millones (EUR 3,126 millones en el segundo trimestre de 2020), lo que supone un fuerte crecimiento del 34.2% frente al mismo trimestre del año anterior y del 24.2% frente al segundo trimestre de 2019.

El tipo promedio del impuesto sobre las ganancias quedó fijado en el 29.1%.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 2,911 millones, lo que supone un fuerte aumento del 26.6% frente al segundo trimestre de 2020 y del 17.9% frente al segundo trimestre de 2019. Excluyendo el efecto de las partidas extraordinarias⁶, este ascendió a EUR 2,748 millones, un 16.5% más que en el segundo trimestre de 2020 y un 4.9% más que en el segundo trimestre de 2019.

¹ Vinculados específicamente al cierre o reestructuración de determinados negocios (principalmente en CIB)

² Medidas de adaptación vinculadas principalmente a BancWest y CIB

³ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁴ +6.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁵ Venta del 6.7% del capital de Allfunds; BNP Paribas ostenta todavía una participación del 15.77% en Allfunds

⁶ Efectos de las partidas extraordinarias después de impuestos: EUR +162 millones en el segundo trimestre de 2021, EUR -61 millones en el segundo trimestre de 2020 y EUR -151 millones en el segundo trimestre de 2019

CG



El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.9%¹ al 30 de junio de 2021, lo que supone 10 puntos básicos más que al 31 de marzo de 2021. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 488,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento. El ratio de apalancamiento² se sitúa en el 4.0%.

El activo neto contable tangible³ por acción se elevó a EUR 76.3, lo que supone un crecimiento anual promedio del 7.2% desde el 31 de diciembre de 2008 e ilustra la creación continua de valor a lo largo de los ciclos económicos.

El Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General de Accionistas el pago de un dividendo ordinario de EUR 1.55 por acción en efectivo⁴. Este dividendo complementa el dividendo ordinario de EUR 1.11 por acción abonado en efectivo el 26 de mayo de 2021 y eleva el dividendo ordinario total abonado en efectivo en 2021 a EUR 2.66, lo que equivale a un porcentaje de distribución del 50% del resultado neto atribuible a la sociedad dominante en el año 2020.

La política de distribución del Grupo será objeto de revisión con motivo del cierre de las cuentas anuales de 2021 y en el marco del plan estratégico 2025. La nueva política de distribución del Grupo se anunciará cuando se presenten los resultados anuales en febrero de 2022.

El Grupo continuó reforzando su marco de control interno.

El Grupo siguió poniendo en práctica activamente una ambiciosa política de compromiso con la sociedad. Así, haciendo valer el compromiso que mantiene desde hace años con la lucha contra el cambio climático, el Grupo fue uno de los primeros firmantes de la *Net-Zero Banking Alliance (NZBA)*, iniciativa por la cual se compromete a poner en consonancia las emisiones de gases de efecto invernadero relacionadas con sus actividades de financiamiento con la trayectoria exigida para alcanzar la neutralidad en emisiones de carbono en 2050. Los compromisos del Grupo para contribuir a la protección de la biodiversidad también son firmes. De este modo, tres años después de su adhesión a la iniciativa *act4nature*, el Grupo reforzó su marco, sobre todo con la integración de criterios relacionados con la biodiversidad a la hora de evaluar a los clientes empresariales de aquí a 2025.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario se elevó a EUR 23,605 millones, un 4.6% más que en el primer semestre de 2020 y un 5.5% más que en el primer semestre de 2019.

En las divisiones operativas, se incrementó un 2.7%⁵: creció un 5.2% en Mercados Domésticos⁶, impulsado por el rebote de las redes (principalmente en Francia) y el excelente comportamiento de los negocios especializados, sobre todo Arval; aumentó un 3.0% en Servicios Financieros Internacionales con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes⁷, en paralelo al fuerte incremento registrado por los negocios de ahorro y gestión de activos, el sólido crecimiento de BancWest y un contexto menos favorable para el resto de negocios; y creció un 4.4% en CIB (+20.9% frente al primer semestre de 2019), lo que supone un crecimiento sostenido frente al excepcional comportamiento del segundo trimestre de 2020, con expansión en los tres negocios.

Los costos de explotación del Grupo, que ascendieron a EUR 15,769 millones, aumentaron un 1.8%. Incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración⁸ y adaptación⁹ (EUR 82 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 66 millones), lo que suma unas partidas extraordinarias de EUR 148 millones (EUR 240 millones en el primer semestre de 2020). El efecto de compresión fue muy positivo (+2.8 puntos).

¹ CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

² Calculado de conformidad con el Reglamento (UE) n° 2019/876, sin optar por la exención temporal de los depósitos en los bancos centrales del Eurosistema, autorizada por la decisión del BCE del 18 de junio de 2021

³ Reevaluado

⁴ Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 24 de septiembre de 2021, con fecha ex dividendo prevista el 28 de septiembre de 2021 y fecha de pago el 30 de septiembre de 2021

⁵ +5.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁶ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁷ -1.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos

⁸ Vinculados específicamente al cierre o restructuración de determinados negocios (principalmente en CIB)

⁹ Medidas de adaptación vinculadas principalmente a BancWest y CIB



Los costos de explotación registraron la práctica totalidad de los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio (entre los que destaca la aportación al Fondo Único de Resolución), por un monto de EUR 1,460 millones (EUR 1,284 millones en el primer semestre de 2020).

Los costos de explotación de las divisiones operativas se incrementaron un 1.1% con respecto al primer semestre de 2020. Crecieron un 1.5% en Mercados Domésticos, debido al apoyo prestado al crecimiento de los negocios especializados y al rebote de la actividad en las redes. Aumentaron un 2.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes¹ en Servicios Financieros Internacionales. Por último, subieron un 4.3% en CIB debido al crecimiento de la actividad y al efecto de los impuestos sometidos a la CINIIF 21.

El resultado bruto de explotación del Grupo se situó en EUR 7,836 millones (EUR 7,068 millones en el primer semestre de 2020), lo que supone un aumento del 10.9% frente al primer semestre de 2020 y del 20.8% frente al mismo periodo de 2019. Se incrementó un 6.0% frente al primer semestre de 2020 en las divisiones operativas.

El costo del riesgo se elevó a EUR 1,709 millones, EUR 1,164 millones menos que en el primer semestre de 2020, cuando se registró el impacto de la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) a raíz de la crisis sanitaria. Quedó situado en 40 pb de los créditos a clientes. Se ha normalizado a un nivel bajo, inferior a la horquilla comprendida entre 45 y 55 pb.

El resultado de explotación del Grupo experimentó un fuerte aumento del 46.0% interanual, hasta EUR 6,127 millones (EUR 4,195 millones en el primer semestre de 2020). Se incrementó un 36.4% frente al primer semestre de 2020 en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación del Grupo se cifraron en EUR 890 millones, frente a EUR 726 millones en el primer semestre de 2020. Este semestre incorporaron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía realizada con la venta de inmuebles por un monto de EUR 302 millones, la plusvalía realizada con la venta de una participación en BNP Paribas Asset Management por un monto de EUR 96 millones y la plusvalía realizada con la venta de acciones de Allfunds² por un monto de EUR 300 millones. En el primer semestre de 2020 comprendieron el efecto extraordinario de las plusvalías realizadas con la venta de varios inmuebles por un monto de EUR 464 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 7,017 millones (EUR 4,921 millones en el primer semestre de 2020), lo que supone un fuerte crecimiento del 42.6% frente al mismo periodo de 2020 y del 15.8% frente al primer semestre de 2019.

El tipo impositivo promedio sobre las ganancias quedó fijado en el 31.8%, debido principalmente al hecho de que en el primer trimestre se contabilizaron los impuestos y contribuciones con cargo al ejercicio en aplicación de la norma CINIIF 21 "Gravámenes", una parte importante de los cuales no son deducibles.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se elevó a EUR 4,679 millones, un 30.6% más que en el primer semestre de 2020 y un 6.7% más que en el primer semestre de 2019.

La rentabilidad anualizada sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 10.6%. Esta cifra es un reflejo de los sólidos resultados del Grupo BNP Paribas, gracias a la fortaleza del modelo diversificado e integrado, y confirma el rebote y el potencial de crecimiento de sus actividades.

¹ -2.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos

² Venta del 6.7% del capital de Allfunds; BNP Paribas ostenta todavía una participación del 15.77% en Allfunds

BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

Los resultados trimestrales de Mercados Domésticos fueron muy buenos y mostraron una dinámica comercial sostenida. Los créditos aumentaron un 4.0% frente al segundo trimestre de 2020, con incrementos en todos los negocios y un crecimiento significativo de los créditos a empresas y particulares. Los depósitos aumentaron un 7.5% frente al segundo trimestre de 2020, a raíz de los efectos de la crisis sanitaria sobre el comportamiento de los clientes. En un contexto muy propicio, las comisiones mostraron una evolución sostenida. La expansión del ahorro fuera de balance fue sustancial (+15.5% frente al 30 de junio de 2020) y se benefició de un efecto de mercado favorable. El negocio de Banca Privada consiguió un excelente volumen de captaciones netas de cerca de EUR 3,000 millones. La recuperación de la actividad de transacciones (gestión de tesorería y financiamiento del comercio) fue notable.

La aceleración de los hábitos digitales prosiguió, con un incremento del 25.1% en las conexiones diarias a las aplicaciones para celulares¹ (cerca de 5 millones) frente al segundo trimestre de 2020.

El producto neto bancario² creció un 9.5% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 4,076 millones. Los resultados de las redes³ fueron muy buenos (+7.9%), sobre todo en Francia, y se apoyaron en el fuerte incremento de las comisiones y el crecimiento de la actividad de crédito, efecto compensado parcialmente por el impacto de bajas tasas de interés. El crecimiento de los negocios especializados continuó, registrándose una fuerte expansión en Arval, Nickel y Soluciones de Arrendamiento.

Los costos de explotación² crecieron un 2.3% con respecto al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 2,502 millones. Se mantuvieron estables en las redes³ y aumentaron un 11.9% en los negocios especializados debido al crecimiento de la actividad. El efecto de compresión fue muy positivo (+7.2 puntos).

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 1,574 millones, con lo que se disparó un 23.4% frente al segundo trimestre de 2020.

El costo del riesgo² fue bajo: EUR 284 millones (EUR 331 millones en el segundo trimestre de 2020).

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), la división se anotó un resultado antes de impuestos⁴ de EUR 1,228 millones, lo que supone una fuerte mejoría del 38.9% con respecto al segundo trimestre de 2020.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² creció un 5.2% frente al primer semestre de 2020, hasta un total de EUR 8,032 millones, con un crecimiento de las redes³ impulsado por: i) el aumento de las comisiones (sobre todo financieras) y el crecimiento vinculado a la actividad de crédito, efectos compensados parcialmente por el entorno de bajas tasas de interés, y ii) la fuerte expansión de los negocios especializados, donde destacó la clara mejoría de Arval. Los costos de explotación² crecieron un 1.5% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 5,499 millones. Se mantuvieron estables en las redes y aumentaron en los negocios especializados, en sintonía con su crecimiento. El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 2,533 millones, un 14.2% más que en el primer semestre de 2020. El costo del riesgo² se redujo EUR 46 millones frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 599 millones. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), la división se anotó un resultado antes de impuestos⁵ de EUR 1,818 millones, lo que supone una fuerte mejoría (+24.7%) con respecto al primer semestre de 2020.

¹ En promedio en el segundo trimestre - Ámbito: clientes particulares, profesionales y Banca Privada de las redes de Mercados Domésticos o de bancos digitales (incluyendo a Alemania, Austria) y Nickel

² Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

³ BDDF, BNL bc y BDDB

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +19 millones, frente a EUR +15 millón en el segundo trimestre de 2020

⁵ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +20 millones, frente a EUR +2 millones en el primer semestre de 2020



98



Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

Los resultados de BDDF experimentaron un fuerte avance. El negocio registró un dinámico nivel de actividad comercial. Los créditos aumentaron un 6.2% comparado con el segundo trimestre de 2020, aupados por el crecimiento de los créditos a particulares y a empresas. El dinamismo del crédito a particulares se confirmó de la mano de una producción sostenida y unos buenos márgenes. Los depósitos aumentaron un 6.0% frente al segundo trimestre de 2020, a raíz de los efectos de la crisis sanitaria sobre el comportamiento de los clientes. El negocio registró una fuerte expansión de las comisiones, impulsadas por el rebote de la actividad económica y el desarrollo del ahorro financiero. El ahorro fuera de balance creció considerablemente, sostenido por el gran incremento de las captaciones brutas en seguros de vida, con más de EUR 5,000 millones al 30 de junio de 2021 (+72.6% frente al 30 de junio de 2020). Las captaciones netas del negocio de Banca Privada aumentaron EUR 900 millones.

El producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,587 millones, un 12.7% más que en el segundo trimestre de 2020. Los ingresos por intereses¹ se incrementaron un 8.6% debido a la normalización de la aportación de las subsidiarias especializadas y al aumento de la actividad de crédito, aunque estos efectos se compensaron parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones¹ se incrementaron un notable 17.8% comparado con el segundo trimestre de 2020, impulsadas por el fuerte aumento de las comisiones financieras y las comisiones bancarias.

Los costos de explotación¹ se elevaron a EUR 1,075 millones, tan solo un 0.1% más que en el segundo trimestre de 2020 gracias al efecto de las medidas de optimización de los costos. El efecto de compresión fue muy positivo (+12.7 puntos).

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 513 millones, un 53.4% más que en el segundo trimestre de 2020.

El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 101 millones, creció EUR 11 millones con respecto al segundo trimestre de 2020. Con 19 pb de los créditos a clientes, quedó situado de nuevo en un nivel bajo.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 377 millones, un 78.2% más que en el segundo trimestre de 2020.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ se elevó a EUR 3,067 millones, un 4.6% más que en el primer semestre de 2020. Los ingresos por intereses¹ se incrementaron un 2.5% debido a la normalización progresiva de la aportación de las subsidiarias especializadas durante el semestre y al aumento de la actividad de crédito, aunque estos efectos se compensaron parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones¹ crecieron un 7.1%, aupadas por el fuerte aumento de las comisiones financieras y el rebote de las comisiones bancarias. Los costos de explotación¹ aumentaron ligeramente (+0.2% con respecto al primer semestre de 2020) hasta EUR 2,244 millones, gracias a las medidas de optimización de los gastos. El resultado bruto de explotación¹ ascendió a EUR 823 millones, un 18.9% más que en el primer semestre de 2020. El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 226 millones (EUR 191 millones en el primer semestre de 2020). Con 21 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel bajo. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDF se anotó un resultado antes de impuestos³ de EUR 533 millones, un 22.9% más que en el primer semestre de 2020.

69

¹ Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +19 millones, frente a EUR +15 millones en el segundo trimestre de 2020

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +20 millones, frente a EUR +2 millones en el primer semestre de 2020



BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc mejoró sus resultados. Los créditos aumentaron un 1.1% comparado con el segundo trimestre de 2020, aupados por el crecimiento de los créditos a particulares. Excluyendo los créditos dudosos, se incrementaron un 2.9%. Los depósitos subieron un 13.1% frente al segundo trimestre de 2020, registrándose incrementos en todos los segmentos de clientes. El ahorro fuera de balance aumentó un 12.0% frente al 30 de junio de 2020, en paralelo al fuerte incremento de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva (+19.0% frente al 30 de junio de 2020), que se beneficiaron de la favorable evolución de los mercados, y la expansión de los activos gestionados en seguros de vida (+7.5% frente al 30 de junio de 2020). Las captaciones netas del negocio de Banca Privada fueron muy buenas (más de EUR 900 millones).

El producto neto bancario¹ creció un 3.1% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 669 millones. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 2.0% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones¹ subieron un 11.0% frente al segundo trimestre de 2020 gracias a la elevada expansión de las comisiones financieras, sostenidas por el aumento de las transacciones y el ahorro fuera de balance.

Los costos de explotación¹ crecieron un 3.0% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 435 millones, sobre todo a raíz de la recuperación de la actividad y los efectos continuados de las medidas de adaptación (plan de jubilaciones anticipadas *Quota 100*). El efecto de compresión fue positivo.

El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 235 millones, un 3.4% más que en el segundo trimestre de 2020.

El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 105 millones y decreció comparado con el segundo trimestre de 2020 (EUR -17 millones). Con 54 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo¹ de BNL bc se situó en un nivel bajo y las provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3) siguieron reduciéndose.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 120 millones, lo que supone un fuerte incremento del 27.1% frente al segundo trimestre de 2020.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ creció un 2.8% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 1,345 millones. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 0.6% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes. Las comisiones¹ experimentaron una clara mejoría, cifrada en el 8.1%, gracias al aumento de las comisiones financieras en paralelo a la expansión de las transacciones y el ahorro financiero. Con EUR 894 millones, los costos de explotación¹ subieron un 0.8% y el negocio consiguió un efecto de compresión positivo de 2 puntos. El resultado bruto de explotación¹ creció un 7.3%, hasta un total de EUR 451 millones. El costo del riesgo¹ se redujo EUR 28 millones, hasta EUR 215 millones, debido al nuevo descenso de la constitución de provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3). Con 55 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo¹ de BNL bc volvió a situarse en un nivel bajo. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BNL bc se anotó un resultado antes de impuestos de EUR 218 millones, lo que supone un fuerte incremento del 37.6% frente al primer semestre de 2020.

CSX

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia



Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)

Los resultados de BDDB experimentaron un fuerte avance. La actividad comercial del negocio se expandió. Los créditos aumentaron un 0.6% comparado con el segundo trimestre de 2020, impulsados por el crecimiento de los créditos a particulares. Los depósitos aumentaron un 6.2%. Los depósitos de clientes particulares crecieron, pero los de los clientes empresariales descendieron. La dinámica de las comisiones fue muy sólida. El crecimiento del ahorro fuera de balance fue sostenido (+14.7% frente al 30 de junio de 2020), sobre todo gracias a la favorable evolución de los activos gestionados en fondos de inversión. El negocio de Banca Privada consiguió un buen volumen de captaciones netas de cerca de EUR 800 millones en el segundo trimestre de 2021. La actividad vinculada a los pagos creció, destacando en este sentido el rebote de los volúmenes de pagos mediante tarjeta (+17% frente al segundo trimestre de 2020).

Por último, los hábitos digitales se aceleraron y el número de conexiones mensuales en aplicaciones para celulares superó los 55 millones¹ (+42.0% frente al segundo trimestre de 2020).

El producto neto bancario² creció un 3.5% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 864 millones. Los ingresos por intereses² cayeron un 1.8% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por la aportación de las subsidiarias especializadas y el crecimiento derivado de las actividades de crédito. Las comisiones² experimentaron un fuerte crecimiento (+16.9% comparado con el segundo trimestre de 2020), impulsadas por el saludable aumento de las comisiones financieras y el rebote de las comisiones bancarias.

Los costos de explotación² registraron un descenso (-2.1%) con respecto al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 488 millones, gracias a las medidas de ahorro de costos y a la optimización continuada de la red de sucursales. El efecto de compresión fue positivo (+5.6 puntos).

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 376 millones, con lo que se incrementó un 11.8% frente al segundo trimestre de 2020.

El costo del riesgo² se situó en EUR 45 millones, EUR 35 millones menos que en el segundo trimestre de 2020 (EUR 80 millones en el segundo trimestre de 2020), debido a la menor constitución de provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3). Con 15 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo quedó fijado en un nivel bajo.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB se anotó un fuerte incremento de su resultado antes de impuestos, hasta EUR 317 millones (+30.2% frente al segundo trimestre de 2020).

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² se estabilizó frente al primer semestre de 2020 y se elevó a EUR 1,722 millones (+0.1% frente al primer semestre de 2020). Los ingresos por intereses² cayeron un 4.6% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por la aportación de las subsidiarias especializadas y el crecimiento derivado de las actividades de crédito. Las comisiones² registraron un fuerte incremento del 12.0%, aupadas por el notable aumento de las comisiones financieras y el crecimiento de las comisiones bancarias por la recuperación de la actividad. Los costos de explotación² registraron una caída del 0.5% con respecto al primer semestre de 2020, hasta EUR 1,323 millones, gracias a las medidas de ahorro de costos y a la optimización constante de la red de sucursales. Con EUR 92 millones, el costo del riesgo² se redujo EUR 42 millones frente al primer semestre de 2020. La constitución de provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3) descendió. Con 16 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo se situó en un nivel bajo. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), BDDB se anotó un fuerte incremento de su resultado antes de impuestos, hasta EUR 282 millones (+18.0% frente al primer semestre de 2020).

CSX

¹ En promedio en el segundo trimestre - Ámbito: clientes particulares, profesionales y Banca Privada (BNP Paribas Fortis y Hello Bank!)

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica



Otros negocios de Mercados Domésticos (Arval, Soluciones de Arrendamiento, Inversionistas Personales, Nickel y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo)

Los negocios especializados de Mercados Domésticos mostraron un excelente desarrollo en su actividad. El parque financiado de Arval creció con fuerza (+6.4%¹) y los precios de los vehículos de ocasión siguieron aumentando en todos los países. Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento se incrementaron un 4.7%² frente al segundo trimestre de 2020, con un nivel de producción desde comienzos de año superior al registrado en 2019. Inversionistas Personales registró un notable aumento de los activos gestionados (+40.4% frente al 30 de junio de 2020), gracias a la positiva evolución de los mercados y a la normalización del volumen de órdenes bursátiles en un nivel elevado. Nickel continuó con su desarrollo en Francia, donde suma más de 2.1 millones de cuentas abiertas³. Los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 5.7% con respecto al segundo trimestre de 2020, destacando el positivo crecimiento de los créditos inmobiliarios.

Con EUR 956 millones, el producto neto bancario⁴ de los cinco negocios creció en total un notable 15.3% frente al segundo trimestre de 2020, gracias sobre todo a la fuerte expansión de Arval, Soluciones de Arrendamiento y Nickel. Los ingresos de Inversionistas Personales se mantuvieron estables en un nivel elevado.

Los costos de explotación⁴ crecieron un 11.9% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 505 millones, debido al desarrollo de la actividad. El efecto de compresión fue positivo (+3.4 puntos).

El costo del riesgo⁴ se elevó a EUR 34 millones (EUR 40 millones en el segundo trimestre de 2020).

Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 414 millones, lo que supone una gran mejora del 23.6% frente al segundo trimestre de 2020.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario⁴ de los cinco negocios se elevó a EUR 1,898 millones y se anotó un notable incremento del 13.3% frente al primer semestre de 2020, al que contribuyeron la fuerte expansión de Arval, el buen comportamiento de Soluciones de Arrendamiento, Inversionistas Personales y Nickel, además del incremento de las comisiones en Servicios Bancarios para Particulares en Luxemburgo, compensado por el impacto del entorno de bajas tasas de interés. Los costos de explotación⁴ crecieron un 8.2% frente al primer semestre de 2020, en sintonía con el desarrollo de la actividad. El efecto de compresión fue positivo (+5.1 puntos). El costo del riesgo⁴ se elevó a EUR 66 millones (EUR 78 millones en el primer semestre de 2020). Así, el resultado antes de impuestos de estos cinco negocios, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo al negocio de Gestión de Riqueza (división de Servicios Financieros Internacionales), se situó en EUR 785 millones, lo que supone una mejora sustancial del 25.2% frente al primer semestre de 2020.

19

*
**

¹ Flota promedio en miles de vehículos

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Desde su creación

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

Servicios Financieros Internacionales registró unos buenos resultados y una actividad comercial sostenida. La actividad de Finanzas Personales se recuperó, con un rebote de la producción en todos los canales de distribución y una mejoría del costo del riesgo. Las redes de banca para particulares en los mercados internacionales¹ mostraron una dinámica comercial sostenida, registrándose un incremento de las comisiones y confirmándose el rebote de la producción de créditos, especialmente a particulares. Dentro de esta división se observó también una excelente evolución de las actividades de ahorro y gestión de activos, destacando el elevado nivel de captaciones netas (EUR +12,100 millones) y el crecimiento de los activos gestionados (+10.8% frente al 30 de junio de 2020). Por último, la actividad subyacente de Seguros fue buena y la del negocio de Inmuebles siguió recuperándose.

El producto neto bancario de la división se elevó a EUR 3,948 millones, lo que supone frente al segundo trimestre de 2020 un crecimiento del +1.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero también un descenso del 2.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos debido a un efecto cambiario muy desfavorable este trimestre. La división se benefició de la fuerte expansión de los negocios de gestión de activos y de la progresión de BancWest² y de Finanzas Personales, compensadas por el efecto de un contexto menos propicio para las redes de Europa Mediterránea y una base de comparación desfavorable en el negocio de Seguros.

Los costos de explotación (EUR 2,478 millones) aumentaron un 2.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 6.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, en paralelo al rebote de la actividad.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,470 millones, un 8.9% menos que en el segundo trimestre de 2020.

El costo del riesgo se elevó a EUR 417 millones y experimentó un fuerte descenso cifrado en EUR 349 millones frente al segundo trimestre de 2020, cuando se registró el impacto de la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) a raíz de la crisis sanitaria.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,154 millones, cifra que representa un fuerte incremento del 20.2% frente al segundo trimestre de 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y del 21.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de la división se elevó a EUR 7,976 millones, un 3.0% más que en el primer semestre de 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (-1.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos). Se registró una considerable mejora de los negocios de ahorro y gestión de activos, sobre todo gracias a un contexto de mercado favorable y una importante expansión de BancWest, aunque estos efectos se vieron compensados por la caída de Finanzas Personales a raíz de la crisis sanitaria y un contexto menos favorable en Europa Mediterránea. Los costos de explotación aumentaron un 2.1% hasta EUR 5,065 millones con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, pero descendieron un 2.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos. De este modo, la división consiguió un efecto de compresión positivo de +0.9 puntos². El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,911 millones, con lo que se incrementó un 0.4% frente al primer semestre de 2020. El costo del riesgo, que se elevó a EUR 774 millones, registró una notable mejoría cifrada en EUR 730 millones con respecto al primer semestre de 2020. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó así en EUR 2,396 millones, un 50.2% más que en el primer semestre de 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 52.6% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Este semestre incorporó el efecto extraordinario derivado de la plusvalía realizada con la venta de una participación en BNP Paribas Asset Management en el primer trimestre de 2021 por un monto de EUR 96 millones.

QX

¹ Europa Mediterránea y BancWest

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes



Finanzas Personales

La actividad comercial de Finanzas Personales registró una recuperación muy marcada. La producción de créditos rebotó al calor de la relajación de las medidas sanitarias (+18.6%¹ entre el primer semestre de 2020 y el primer semestre de 2021) y se anotó una excelente dinámica, sobre todo a finales del periodo (+6.9%¹ entre el mes de junio de 2021 y el mes de junio de 2019). Sin embargo, el volumen de créditos sigue lastrado por la menor producción de 2020 (-0.5% frente al segundo trimestre de 2020), pese a que registró un punto de inflexión en el segundo trimestre de 2021 (+0.5% frente al primer trimestre de 2021).

El producto neto bancario de Finanzas Personales se elevó a EUR 1,319 millones, un 1.3% más que en el segundo trimestre de 2020, gracias al aumento de los volúmenes y la recuperación de la producción.

Los costos de explotación aumentaron un 9.2% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 700 millones, en sintonía con las medidas de apoyo al rebote de la actividad y la continuación de las inversiones. El costo del riesgo se redujo un 8.6% en el segundo trimestre de 2020 frente al segundo trimestre de 2019.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 619 millones, un 6.3% menos que en el segundo trimestre de 2020.

El costo del riesgo se redujo EUR 106 millones, hasta EUR 344 millones, con respecto al segundo trimestre de 2020, cuando se registraron unas provisiones sobre préstamos productivos de EUR 41 millones en previsión de la crisis sanitaria (estratos 1 y 2). El costo del riesgo quedó fijado en 147 pb de los créditos a clientes y es un reflejo de la eficacia de la gestión de los impagados por parte del negocio y del elevado nivel de desempeño en recobros. El costo del riesgo se mantuvo en un nivel normalizado comparable al de 2019.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 264 millones, lo que supone un fuerte incremento del 25.9% comparado con el segundo trimestre de 2020, en respuesta al fuerte descenso del costo del riesgo.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Finanzas Personales decreció un 4.5% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 2,651 millones (-3.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), debido principalmente al descenso de los volúmenes a causa de la crisis sanitaria en 2020 y a pesar de la acusada recuperación de la producción a finales del semestre. Los costos de explotación, con EUR 1,463 millones, aumentaron un 2.4% frente al primer semestre de 2020 (+3.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), sobre todo a raíz de las medidas de apoyo a la recuperación de la actividad y a la continuidad de las inversiones. Así pues, el resultado bruto de explotación se redujo un 11.9% frente al primer semestre de 2020 y se situó en EUR 1,188 millones. El costo del riesgo disminuyó EUR 368 millones frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 665 millones. Impulsado por el fuerte descenso del costo del riesgo, el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales registró un notable crecimiento del 63.6%, hasta EUR 529 millones, frente al primer semestre de 2020 (+70.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes).

69

¹ A tipos de cambio constantes



Europa Mediterránea

Europa Mediterránea se caracterizó por una actividad comercial dinámica en unos entornos complejos. Los créditos aumentaron un 2.0%¹ comparado con el segundo trimestre de 2020 gracias a la expansión de los créditos, sobre todo en Polonia y en Turquía. El rebote de la producción de créditos se confirmó en todos los negocios tras los mínimos alcanzados en agosto de 2020 (+71%). Los depósitos aumentaron un 7.3%¹, registrándose incrementos en todos los países. El número de clientes digitales activos creció un 14% frente al segundo trimestre de 2020, hasta 3.9 millones.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea² ascendió a EUR 464 millones, un 13.7% menos¹ que en el segundo trimestre de 2020, y registró una caída de los ingresos por intereses, sobre todo en Turquía y Polonia. Este efecto se compensó parcialmente con el crecimiento de las comisiones (+21.5% frente al segundo trimestre de 2020 con tipos de cambio constantes, después de haber tocado mínimos en el segundo trimestre de 2020 a raíz de la crisis sanitaria y el impacto de las restricciones a las comisiones aplicadas en algunos países).

Los costos de explotación², con EUR 394 millones, aumentaron un 6.8%¹ frente al segundo trimestre de 2020 debido a varias iniciativas específicas y a la elevada inflación salarial, sobre todo en Turquía.

El costo del riesgo² se elevó a EUR 58 millones, EUR 85 millones menos que en el segundo trimestre de 2020, cuando se constituyeron provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) a raíz de la crisis sanitaria por un monto de EUR 49 millones. El costo del riesgo se situó en 65 puntos básicos de los créditos a clientes.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía y Polonia al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 80 millones, un 34.2% menos¹ que en el segundo trimestre de 2020.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Europa Mediterránea² se situó en EUR 981 millones, un 11.3%¹ menos que en el primer semestre de 2020 debido al descenso de los ingresos por intereses, sobre todo en Turquía y Polonia, efecto que se compensó parcialmente con el aumento de las comisiones. Los costos de explotación², que ascendieron a EUR 826 millones, aumentaron un 3.6%¹ frente al primer semestre de 2020. Este incremento fue contenido a pesar de la elevada inflación salarial, sobre todo en Turquía. El costo del riesgo² descendió hasta EUR 97 millones en el primer semestre de 2021, frente a EUR 229 millones en el primer semestre de 2020. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía y Polonia al negocio de Gestión de Riqueza, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 121 millones, un 29.4% menos¹.

BancWest

La actividad comercial de BancWest mantuvo el pulso. La producción de créditos a particulares y a pequeñas y medianas empresas registró un fuerte incremento (+34.5% frente al segundo trimestre de 2020). Sin embargo, los volúmenes de créditos descendieron un 9.0%¹, debido principalmente al cierre de una línea de negocio en 2020 y al efecto de los estímulos económicos, que se compensó parcialmente con la excelente dinámica de producción de créditos. Los depósitos mejoraron un 9.4%¹, con un elevado crecimiento de los depósitos a la vista de clientes³ (+10.9%)¹. Los activos gestionados del negocio de banca privada marcaron un nuevo récord, con USD 18,000 millones al 30 de junio de 2021, tras crecer 17.2%¹ frente al 30 de junio de 2020.

El producto neto bancario⁴ ascendió a EUR 587 millones, un 2.1%¹ más que en el segundo trimestre de 2020, sostenido por la expansión de los ingresos por intereses, que obedeció principalmente a la mejora de los márgenes, el incremento de los depósitos, la producción de créditos y el aumento de las comisiones bancarias.

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con el 100% de Banca Privada en Turquía y en Polonia

³ Depósitos excluyendo los depósitos de tesorería

⁴ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.



Los costos de explotación¹ crecieron un 2.4%² hasta EUR 406 millones, en paralelo a las medidas de apoyo al rebote de la actividad comercial.

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 182 millones, un 1.3%² menos que en el segundo trimestre de 2020.

El costo del riesgo¹ quedó fijado en EUR 8 millones, lo que supone una considerable reducción de EUR 159 millones frente al segundo trimestre de 2020, cuando se constituyeron provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) por un monto de EUR 128 millones. Se situó, por tanto, en 7 pb de los créditos a clientes.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 171 millones que mejora sustancialmente los EUR 22 millones del segundo trimestre de 2020.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 1,212 millones, un 6.9%² más que en el primer semestre de 2020 por el fuerte incremento de las comisiones, la mejora de los márgenes, el crecimiento de los depósitos y el efecto del buen nivel de producción de créditos. Los costos de explotación¹ se recortaron un 1.3%² con respecto al primer semestre de 2020, hasta EUR 813 millones, gracias a la continuidad de las medidas de reducción de los gastos. El negocio consiguió un efecto de compresión positivo de 8.2 puntos. El resultado bruto de explotación¹ se situó de este modo en EUR 399 millones, un 28.4% más² que en el primer semestre de 2020. El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 2 millones y mejoró espectacularmente con respecto al primer semestre de 2020 (EUR 229 millones), cuando se registró el impacto de la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) a raíz de la crisis sanitaria. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. al negocio de Gestión de Riqueza, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 390 millones en el primer semestre de 2021 (EUR 100 millones en el primer semestre de 2020), lo que equivale a multiplicar el resultado antes de impuestos por 4.4².

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados³ alcanzaron EUR 1.203 billones al 30 de junio de 2021. Frente al 31 de diciembre de 2020, registraron un crecimiento del 3.2% que se debió fundamentalmente al efecto favorable de las rentabilidades (EUR +40,800 millones) gracias a la evolución de los mercados y los buenos resultados de gestión. También se vieron favorecidos por un efecto cambiario positivo de EUR 7,900 millones. El efecto del ámbito de consolidación fue negativo (EUR -28,600 millones) y está relacionado principalmente con la venta de una participación accionaria en BNP Paribas Asset Management en el primer trimestre de 2021. El excelente nivel de captaciones (EUR 17,200 millones en el primer semestre de 2021) estuvo sostenido por el conjunto de los negocios, destacando la fuerte captación neta de Gestión de Riqueza en Europa, sobre todo en los mercados domésticos, así como en Asia y EE.UU.; la elevada captación neta en Gestión de Activos gracias a los vehículos a mediano y largo plazo, efecto compensado parcialmente por las salidas registradas por los vehículos monetarios; y la excelente captación neta en Seguros, principalmente en contratos vinculados a fondos de inversión, sobre todo en Francia, Italia y Luxemburgo.

Al de 30 de junio de 2021, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 518,000 millones en Gestión de Activos (incluidos EUR 29,000 millones de Real Estate Investment Management), EUR 410,000 millones en Gestión de Riqueza y EUR 274,000 millones en Seguros.

La actividad comercial del negocio de Seguros fue muy buena. La actividad de Ahorro mostró un nivel sostenido tanto en Francia como en los mercados internacionales, con una captación bruta que creció con fuerza (+54.3% frente al primer semestre de 2020) y un peso mayoritario de los contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las captaciones netas. La actividad de Protección se expandió en Francia, registrándose un buen comportamiento en previsión y seguros de daños (Cardif IARD). También se expandió en los mercados internacionales, principalmente en Asia y América Latina.

09

¹ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Incluidos los activos distribuidos



Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 767 millones, un 7.4% menos que en el segundo trimestre de 2020. Así, el efecto del fuerte crecimiento sostenido de la actividad de Ahorro y la dinámica positiva del negocio de Protección se compensó con una base de comparación desfavorable en el segundo trimestre de 2020. En este sentido, en el segundo trimestre de 2020 los ingresos de Seguros se apuntaron el impacto contable específico de los fuertes avances de los mercados. Los costos de explotación aumentaron un 8.4% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 367 millones, en sintonía con el rebote de la actividad comercial y las iniciativas específicas. Con EUR 424 millones, el resultado antes de impuestos se redujo un 22.6% frente al segundo trimestre de 2020, debido al impacto de la siniestralidad en las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

La actividad del negocio de Gestión Institucional y Privada fue muy buena en el cómputo global. La actividad de Gestión de Riqueza creció de la mano de un excelente nivel de captaciones netas, sobre todo en los mercados domésticos y entre los grandes clientes en Europa y en los mercados internacionales, y de un acusado crecimiento de las comisiones financieras a raíz de la expansión de los activos y los volúmenes de operaciones. La actividad de Gestión de Activos fue muy sostenida y se anotó un elevado volumen de captaciones netas (EUR +5,300 millones), principalmente en los vehículos a mediano y largo plazo en Europa. Por último, la recuperación de la actividad del negocio de Inmuebles continuó, sobre todo en Asesoramiento y concretamente en Francia.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada crecieron un 22.4% frente al segundo trimestre de 2020, hasta un total de EUR 830 millones, y aumentaron en todos los negocios. A esta evolución contribuyó el aumento de las comisiones y los ingresos por créditos en el negocio de Gestión de Riqueza debido al efecto de las fuertes captaciones netas y las rentabilidades obtenidas por el negocio de Gestión de Activos y al rebote de los ingresos del negocio de Inmuebles frente a la baja base de comparación del segundo trimestre de 2020. Los costos de explotación ascendieron a EUR 624 millones. Se incrementaron un 3.8% comparado con el segundo trimestre de 2020, debido sobre todo al desarrollo de la actividad de los negocios de Inmuebles y Gestión de Activos. El efecto de compresión fue muy positivo en todos los negocios (+18.6 puntos en total). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía, en Polonia y en EE.UU., se situó en EUR 215 millones. Se duplicó con respecto al segundo trimestre de 2020 (+110.9%), gracias al fuerte crecimiento registrado por el conjunto de los negocios.

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de Seguros crecieron un 10.8% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 1,558 millones, en paralelo al excelente comportamiento de la actividad de Ahorro y la recuperación de la actividad de Protección, y con respecto a una base de comparación baja debido al impacto contable vinculado a la evolución de los mercados en el primer semestre de 2020. Los costos de explotación subieron un 2.5% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 750 millones, por el desarrollo de la actividad y las iniciativas específicas. El resultado antes de impuestos del negocio de Seguros se incrementó un 16.4% frente al primer semestre de 2020 y se situó en EUR 866 millones, debido también a la mayor contribución de las sociedades consolidadas mediante el método de la participación.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada experimentaron un fuerte crecimiento del 13.5% frente al primer semestre de 2020, hasta un total de EUR 1,614 millones. Se anotaron este semestre el efecto del excelente comportamiento del negocio de Gestión de Activos a raíz de las fuertes captaciones netas y las rentabilidades obtenidas, pero también del rebote del negocio de Inmuebles frente a la baja base de comparación del primer semestre de 2020 y del impacto del entorno de bajas tasas de interés, compensado parcialmente por el crecimiento de las comisiones en el negocio de Gestión de Riqueza. Los costos de explotación se redujeron ligeramente, un 0.6% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 1,236 millones. El efecto de compresión fue positivo en todos los negocios (+14.1 puntos en total). El resultado antes de impuestos de Gestión Institucional y Privada, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía, en Polonia y en EE.UU., se situó en EUR 490 millones. Aumentó un 139.9% frente al primer semestre de 2020, impulsado fundamentalmente por el incremento muy significativo del resultado bruto de explotación de Gestión de Activos y el efecto de la plusvalía realizada sobre la venta de una participación en el negocio de Gestión de Activos en el primer trimestre de 2021.

us

*
**



BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

CIB presentó unos excelentes resultados que se apoyan en su diversificación y en una actividad que sigue siendo muy dinámica en todos los negocios.

Los negocios de financiamiento se caracterizaron por una actividad sostenida en las emisiones de acciones y una normalización de los volúmenes en la deuda con respecto al segundo trimestre de 2020. En los mercados, la actividad de los clientes fue muy intensa en las áreas de derivados de renta variable y *prime services*. El nivel de actividad en los mercados de tasas de interés, tipos de cambio y créditos fue muy bueno. Por último, Servicios de Valores se anotó un aumento de los activos y unos volúmenes de operaciones que siguieron siendo muy elevados.

La división completó operaciones de desarrollo, como la primera etapa de la transferencia de clientes de la actividad de *prime brokerage* de Deutsche Bank y el cierre de la adquisición de Exane en julio de 2021.

Impulsados por la diversificación de la división, los resultados se situaron en un nivel elevado. Aunque los ingresos descendieron un 9.9%, hasta EUR 3,714 millones, frente a una base de comparación elevada en el segundo trimestre de 2020, aumentaron con fuerza un 19.8% frente al segundo trimestre de 2019.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales, con EUR 1,238 millones, registraron un leve descenso del 1.6%¹ frente a una base elevada en el segundo trimestre de 2020, pero crecieron un notable 13.2% frente al segundo trimestre de 2019. El crecimiento de los ingresos² se explica por la evolución de las regiones de América y EMEA³, el buen comportamiento que siguió registrando la plataforma *Capital Markets* y el crecimiento de las actividades de financiamiento del comercio, gestión de tesorería y operaciones transfronterizas. El nivel de actividad siguió siendo elevado y, en este sentido, los volúmenes de financiamientos dirigidos para los clientes a nivel mundial en los mercados de créditos, bonos y acciones crecieron con fuerza frente al segundo trimestre de 2019 (+24%)⁴. Descendió un 37% con respecto al nivel excepcionalmente elevado del segundo trimestre de 2020. Con EUR 154,000 millones⁵, los créditos descendieron un 8.2% frente al segundo trimestre de 2020 a raíz del efecto de normalización que sobrevino después del pico de demanda del primer semestre de 2020. Sin embargo, los créditos mantuvieron su tendencia al alza (+4.1% frente al cuarto trimestre de 2020). Los volúmenes de operaciones de *Equity Capital Markets* dirigidas en EMEA⁶ registraron un gran crecimiento (+141% frente al primer semestre de 2020) y se incrementó la cuota de mercado (4.3%, un decir, 0.8 puntos más que en el primer semestre de 2020). Los depósitos, que se situaron en EUR 185,000 millones⁵, crecieron un 7.1% a raíz de la crisis sanitaria, pero se redujeron un 3.6% frente a los máximos del tercer trimestre de 2020.

Los ingresos de Mercados Globales se situaron en EUR 1,904 millones, un nivel muy bueno frente a un segundo trimestre de 2020 que fue excepcional. Aunque se contrajeron un 17.4%⁷ frente a la elevada base de comparación del segundo trimestre de 2020, registraron un sustancial incremento del 35.2% frente al segundo trimestre de 2019. La actividad de los clientes fue sostenida. Encontró apoyo en el elevado volumen de emisiones de bonos que se dirigieron en todo el mundo (+15% frente al promedio trimestral del periodo 2019-2020)⁸, la normalización de las actividades en tasas de interés, tipos de cambio y materias primas, así como el fortísimo crecimiento de la actividad de derivados, sobre todo los

¹+2.5% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ EMEA: Europa, Oriente Medio y África

⁴ Fuente: Dealogic al 30.06.21, colocadores por volumen, montos proporcionales

⁵ Saldo promedio, variación con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁶ Fuente: Dealogic al 30.06.2021, colocadores por volumen; EMEA: Europa, Oriente Medio y África

⁷ -15.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁸ Fuente: Dealogic, colocadores por volumen, al 30.06.21

CS



productos estructurados. El VaR (1 día, 99%), que mide el nivel de los riesgos de mercado, descendió. Se situó en EUR 33 millones y alcanzó un nivel muy bajo a comienzos de junio con la salida progresiva del periodo de referencia de los picos de volatilidad vinculados al inicio de la crisis sanitaria.

FICC¹ registró un buen nivel de resultados en todas sus líneas de negocio. Los ingresos de FICC¹ se situaron así en EUR 1,148 millones. Descendieron después del excepcional contexto del segundo trimestre de 2020 (-43.0%), pero crecieron con gran fuerza con respecto al segundo trimestre de 2019 (+44.8%). Con EUR 757 millones, los ingresos de Equity & Prime Services crecieron con mucha fuerza (se multiplicaron por 2.6 frente al segundo trimestre de 2020) y registraron un volumen récord de actividad en los clientes, así como un efecto rebote frente a un segundo trimestre de 2020 todavía lastrado por el contexto de crisis.

Los ingresos de Servicios de Valores ascendieron a EUR 571 millones, un 1.9% más (+5.3% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente al segundo trimestre de 2020 debido al crecimiento de los saldos promedio (+20.3% frente al segundo trimestre de 2020) por el efecto de la evolución favorable de los mercados, el aumento progresivo de los volúmenes de los nuevos clientes y el buen nivel de las comisiones sobre operaciones. El negocio continuó con su excelente dinámica comercial, cerró la adquisición del negocio de depositaria de Banco Sabadell (anunciada en 2020) y siguió creciendo gracias a los grandes mandatos que se adjudicó recientemente en la eurozona y EE.UU.

Los costos de explotación de CIB se redujeron un 8.0% frente al segundo trimestre de 2020, hasta EUR 2,042 millones, en sintonía con el descenso de la actividad y las medidas de ahorro de costos.

El resultado bruto de explotación de CIB descendió un 12.2%, hasta un total de EUR 1,672 millones.

Con EUR 57 millones, el costo del riesgo de CIB mantuvo su tendencia a la baja y en el cómputo global no se revertieron provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Se redujo en EUR 262 millones frente al segundo trimestre de 2020. Quedó fijado en EUR 64 millones en Servicios Bancarios Empresariales (es decir, 17 puntos básicos de los créditos a clientes) y registró una reversión de provisiones de EUR 5 millones en Mercados Globales.

Impulsado por los excelentes resultados de sus líneas de negocio, el resultado antes de impuestos de CIB se situó así en EUR 1,637 millones, lo que supone un aumento del 3.2% frente a la elevada base de comparación del segundo trimestre de 2020 y un fuerte incremento del 54.8% frente al segundo trimestre de 2019.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de la división se elevó a EUR 7,384 millones, un 4.4% más que en el primer semestre de 2020 (+8.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes). Beneficiado por la diversificación de los negocios y el desarrollo de las plataformas, creció en las tres líneas de actividad: Mercados Globales (+7.9%²), Servicios Bancarios Empresariales (+11.3%²) y Servicios de Valores (+5.2%²).

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 6.6% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 2,481 millones, impulsados por las regiones de EMEA³ y América, por la expansión de la plataforma *Capital Markets* en EMEA frente a la elevada base de comparación del primer semestre de 2020 y por la recuperación de las actividades de transacciones (gestión de tesorería y financiamiento del comercio).

Los ingresos de Mercados Globales experimentaron un crecimiento del 3.9% frente al primer semestre de 2020, hasta un total de EUR 3,750 millones. Los ingresos de FICC¹ ascendieron a EUR 2,296 millones y se vieron beneficiados por los excelentes resultados, sobre todo en el negocio en los mercados primarios, los tipos de cambio y los derivados sobre materias primas. Descendieron un 32.6% frente a un primer semestre de 2020 caracterizado por un contexto excepcional, pero crecieron con fuerza frente al primer semestre de 2019 (+25.6%). Los ingresos de Equity & Prime Services se elevaron a EUR 1,454 millones en el primer semestre de 2021. El negocio se anotó un nivel de actividad récord este semestre y se benefició del rebote de los derivados frente al primer semestre de 2020,

cx

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities (Renta Fija, Divisas y Materias Primas)

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ EMEA: Europa, Oriente Medio y África



lastrados por las conmociones sufridas por los mercados y las restricciones aplicadas por las autoridades europeas al pago de dividendos en el primer trimestre de 2020¹, a lo que siguió una recuperación progresiva de la actividad en el segundo trimestre de 2020.

Los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 1.3% frente al primer semestre de 2020 en paralelo al incremento de los activos, sobre todo con el aumento progresivo de los volúmenes de los grandes mandatos conseguidos recientemente y los mayores volúmenes de operaciones.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 4.3% frente al primer semestre de 2020, hasta EUR 4,809 millones, en sintonía con el incremento de la actividad y el aumento de los impuestos sometidos a la CINIIF 21². La división obtuvo un efecto de compresión positivo gracias a las medidas de ahorro de costos (+2.2 puntos excluyendo los impuestos sometidos a la CINIIF 21).

El resultado bruto de explotación de CIB mejoró un 4.5%, hasta un total de EUR 2,575 millones.

Con EUR 229 millones, el costo del riesgo de CIB quedó fijado en un nivel bajo. Se redujo EUR 454 millones frente al primer semestre de 2020, cuando se registraron los efectos de la crisis sanitaria y, sobre todo, la constitución de provisiones sobre créditos productos (estratos 1 y 2).

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 2,388 millones, un 33.5% más que en el primer semestre de 2020.

*
* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 162 millones, frente a EUR -78 millones en el segundo trimestre de 2020, debido sobre todo a la gran contribución de Inversiones por Cuenta Propia frente a un segundo trimestre de 2020 lastrado por la crisis sanitaria.

Los costos de explotación de Otras Actividades se cifraron en EUR 222 millones en el segundo trimestre de 2021 e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración³ y los costos de adaptación⁴, por un monto de EUR 24 millones, y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 47 millones. Estos incluyeron en el segundo trimestre de 2020 el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para los empleados debido a la crisis sanitaria (EUR 86 millones), los costos de restructuración³ y los costos de adaptación⁴ (EUR 30 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 45 millones).

El costo del riesgo se elevó a EUR 64 millones, frente a los EUR 33 millones del segundo trimestre de 2020).

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 298 millones en el segundo trimestre de 2021, frente a EUR 102 millones en el segundo trimestre de 2020. Recogieron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía de EUR 300 millones realizada con la venta de acciones de Allfunds⁵ durante el trimestre. En el segundo trimestre de 2020 comprendieron el efecto extraordinario de la plusvalía realizada con la venta de un inmueble por valor de EUR 83 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR 155 millones, frente a EUR -320 millones en el segundo trimestre de 2020.

69

¹ Como recordatorio, en el primer trimestre de 2020: impacto negativo de EUR 184 millones relacionado con las restricciones al pago de dividendos con cargo a 2019 impuestas por las autoridades europeas

² Impuestos sometidos a la CINIIF 21: EUR 628 millones, lo que supone EUR 107 millones más que en el primer semestre de 2020.

³ Costos de restructuración vinculados principalmente al cierre o restructuración de determinados negocios (entre otros, en CIB)

⁴ Vinculados principalmente a BancWest y CIB

⁵ Venta del 6.7% del capital de Allfunds; BNP Paribas ostenta todavía una participación del 15.77% en Allfunds



En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 477 millones, frente a EUR 48 millones en el primer semestre de 2020, debido sobre todo a la gran contribución de Inversiones por Cuenta Propia frente a un primer semestre de 2020 lastrado por la crisis sanitaria. Los costos de explotación de Otras Actividades se cifraron en EUR 553 millones en el primer semestre de 2021 e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración¹ y los costos de adaptación², por un monto de EUR 82 millones, y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 66 millones. Estos incluyeron en el primer semestre de 2020 el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para los empleados debido a la crisis sanitaria (EUR 86 millones), los costos de restructuración¹ y los costos de adaptación² (EUR 76 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 79 millones). El costo del riesgo se elevó a EUR 119 millones (EUR 46 millones en el primer semestre de 2020). Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 589 millones en el primer semestre de 2021, frente a EUR 483 millones en el primer semestre de 2020. En el primer semestre de 2021 incorporaron el efecto extraordinario derivado de la plusvalía realizada con la venta de inmuebles por un monto de EUR 302 millones y la plusvalía realizada con la venta de acciones de Allfunds³ por un monto de EUR 300 millones. En el primer semestre de 2020 comprendieron el efecto extraordinario de las plusvalías realizadas con la venta de inmuebles por valor de EUR 464 millones. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó así en EUR 394 millones, frente a EUR 78 millones en el primer semestre de 2020.

*

**

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con una estructura financiera muy sólida.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.9%⁴ al 30 de junio de 2021, 10 puntos básicos más que al 31 de marzo de 2021, debido principalmente a lo siguiente:

- la imputación a reservas del resultado neto del trimestre, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% (+20 pb);
- los efectos derivados de la actualización de los modelos y la regulación (-10 pb).

El impacto global del resto de efectos en el ratio siguió siendo limitado.

El ratio de apalancamiento⁵ es del 4.0% al 30 de junio de 2021.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 488,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

CF

*

**

¹ Costos de restructuración vinculados principalmente al cierre o restructuración de determinados negocios (entre otros, en CIB)

² Vinculados principalmente a BancWest y CIB

³ Venta del 6.7% del capital de Allfunds; BNP Paribas ostenta todavía una participación del 15.77% en Allfunds

⁴ CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

⁵ Calculado de conformidad con el Reglamento (UE) n° 2019/876, sin optar por la exención temporal de los depósitos en los bancos centrales del Eurosistema, autorizada por la decisión del BCE del 18 de junio de 2021

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO

	2T21	2T20	2T21 / 2T20	1T21	2T21 / 1T21	1S21	1S20	1S21 / 1S20
<i>En millones de euros</i>								
Grupo								
Producto neto bancario	11,776	11,675	+0.9%	11,829	-0.4%	23,605	22,563	+4.6%
Costos de explotación	-7,172	-7,338	-2.3%	-8,597	-16.6%	-15,769	-15,495	+1.8%
Resultado bruto de explotación	4,604	4,337	+6.2%	3,232	+42.5%	7,836	7,068	+10.9%
Costo del riesgo	-813	-1,447	-43.8%	-896	-9.2%	-1,709	-2,873	-40.5%
Resultado de explotación	3,791	2,890	+31.2%	2,336	+62.3%	6,127	4,195	+46.0%
Participación en el resultado neto de asociadas	101	130	-22.2%	124	-18.4%	225	225	-0.0%
Otras partidas no de explotación	302	106	n.s.	363	-16.9%	665	501	+32.7%
Partidas no de explotación	403	236	+70.7%	487	-17.3%	890	726	+22.6%
Resultado antes de impuestos	4,194	3,126	+34.2%	2,823	+48.6%	7,017	4,921	+42.6%
Impuesto sobre las ganancias	-1,193	-746	+59.9%	-969	+23.1%	-2,162	-1,157	+86.9%
Intereses minoritarios	-90	-81	+11.1%	-86	+4.6%	-176	-183	-3.8%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,911	2,299	+26.6%	1,768	+64.7%	4,679	3,581	+30.6%
Ratio de explotación	60.9%	62.9%	-2.0 pt	72.7%	-11.8 pt	66.8%	68.7%	-1.9 pt

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al segundo trimestre de 2021 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

La información reglamentaria completa, incluido el documento de registro, está disponible en la página web <http://invest.bnpparibas.com>, en la sección "Resultados", y ha sido publicada por BNP Paribas en aplicación de las disposiciones del artículo L. 451-1-2 del Código Monetario y Financiero de Francia y los artículos 222-1 y siguientes del Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF).



69

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2021



	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,952	3,948	3,714	11,614	162	11,776
var./2T20	+9.7%	-2.0%	-9.9%	-1.2%	n.s.	+0.9%
var./1T21	+3.6%	-2.0%	+1.2%	+0.9%	-48.3%	-0.4%
Costos de explotación	-2,431	-2,478	-2,042	-6,951	-222	-7,172
var./2T20	+2.3%	+2.6%	-8.0%	-0.8%	-32.5%	-2.3%
var./1T21	-16.5%	-4.2%	-26.2%	-15.9%	-33.0%	-16.6%
Resultado bruto de explotación	1,522	1,470	1,672	4,663	-59	4,604
var./2T20	+24.1%	-8.9%	-12.2%	-1.7%	-85.4%	+6.2%
var./1T21	+68.3%	+2.0%	+85.1%	+43.6%	n.s.	+42.5%
Costo del riesgo	-276	-417	-57	-749	-64	-813
var./2T20	-16.3%	-45.5%	-82.2%	-47.0%	+93.8%	-43.8%
var./1T21	-11.5%	+16.6%	-67.0%	-10.9%	+16.5%	-9.2%
Resultado de explotación	1,246	1,053	1,615	3,914	-123	3,791
var./2T20	+38.9%	+24.3%	+1.9%	+17.6%	-71.9%	+31.2%
var./1T21	n.s.	-2.8%	n.s.	+62.6%	+71.8%	+62.3%
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	113	10	121	-20	101
Otras partidas no de explotación	3	-12	12	4	298	302
Resultado antes de impuestos	1,247	1,154	1,637	4,039	155	4,194
var./2T20	+38.8%	+20.2%	+3.2%	+17.2%	n.s.	+34.2%
var./1T21	n.s.	-7.0%	n.s.	+56.3%	-35.5%	+48.6%

	Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>						
Producto neto bancario	3,952	3,948	3,714	11,614	162	11,776
2T20	3,602	4,027	4,123	11,753	-78	11,675
1T21	3,816	4,028	3,670	11,514	314	11,829
Costos de explotación	-2,431	-2,478	-2,042	-6,951	-222	-7,172
2T20	-2,376	-2,414	-2,220	-7,009	-329	-7,338
1T21	-2,912	-2,587	-2,767	-8,266	-331	-8,597
Resultado bruto de explotación	1,522	1,470	1,672	4,663	-59	4,604
2T20	1,226	1,613	1,904	4,743	-406	4,337
1T21	904	1,441	903	3,248	-17	3,232
Costo del riesgo	-276	-417	-57	-749	-64	-813
2T20	-329	-765	-319	-1,414	-33	-1,447
1T21	-311	-357	-172	-841	-55	-896
Resultado de explotación	1,246	1,053	1,615	3,914	-123	3,791
2T20	897	848	1,585	3,329	-439	2,890
1T21	593	1,084	731	2,408	-72	2,336
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	113	10	121	-20	101
2T20	1	116	-3	113	17	130
1T21	-5	100	9	104	20	124
Otras partidas no de explotación	3	-12	12	4	298	302
2T20	1	-3	6	4	102	106
1T21	3	57	11	72	292	363
Resultado antes de impuestos	1,247	1,154	1,637	4,039	155	4,194
2T20	899	960	1,587	3,446	-320	3,126
1T21	591	1,242	751	2,584	239	2,823
Impuesto sobre las ganancias						-1,193
Intereses minoritarios						-90
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante						2,911

69x

RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2021



		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		7,768	7,976	7,384	23,128	477	23,605
	var./1S20	+5.6%	-1.3%	+4.4%	+2.7%	n.s.	+4.6%
Costos de explotación		-5,343	-5,085	-4,809	-15,216	-553	-15,769
	var./1S20	+1.6%	-2.2%	+4.3%	+1.1%	+25.0%	+1.8%
Resultado bruto de explotación		2,426	2,911	2,575	7,912	-76	7,836
	var./1S20	+15.6%	+0.4%	+4.5%	+6.0%	-80.7%	+10.9%
Costo del riesgo		-587	-774	-229	-1,590	-119	-1,709
	var./1S20	-8.3%	-48.5%	-66.5%	-43.8%	n.s.	-40.5%
Resultado de explotación		1,838	2,137	2,346	6,322	-195	6,127
	var./1S20	+26.1%	+53.1%	+31.7%	+36.4%	-55.6%	+46.0%
Participación en el resultado neto de asociadas		-6	213	19	225	0	225
Otras partidas no de explotación		7	46	23	76	589	665
Resultado antes de impuestos		1,839	2,396	2,388	6,623	394	7,017
	var./1S20	+26.0%	+50.2%	+33.5%	+36.7%	n.s.	+42.6%
Impuesto sobre las ganancias							-2,162
Intereses minoritarios							-176
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							4,679

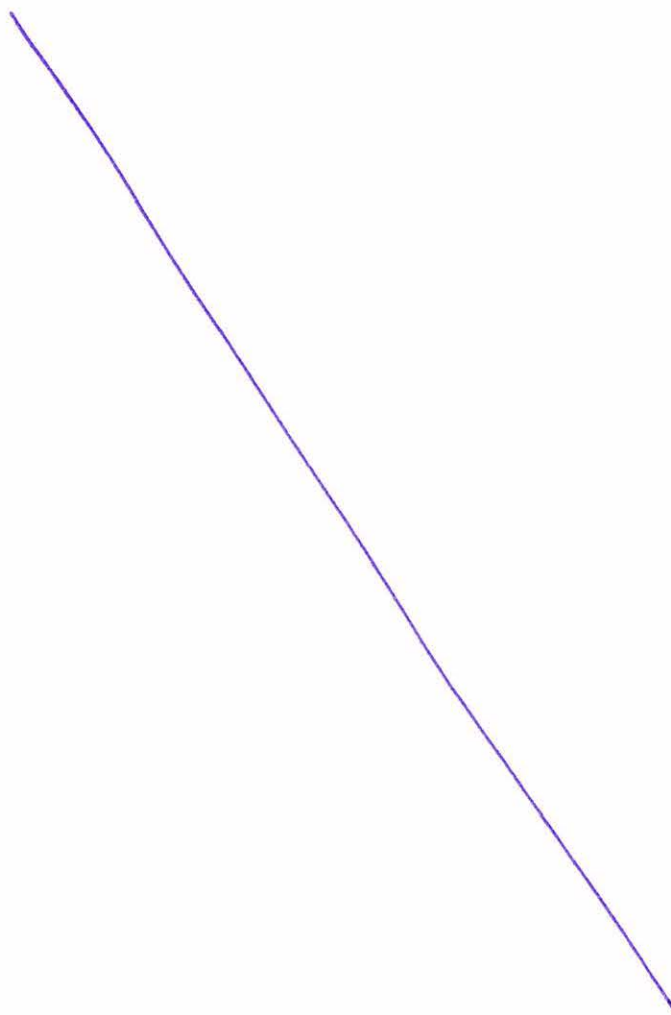
ca

EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES



En millones de euros	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Grupo						
PNB	11,776	11,829	10,827	10,885	11,675	10,888
Costos de explotación	-7,172	-8,597	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157
RBE	4,604	3,232	3,265	3,748	4,337	2,731
Costo del riesgo	-813	-896	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426
Resultado de explotación	3,791	2,336	1,666	2,503	2,890	1,305
Participación en el resultado neto de asociadas	101	124	68	130	130	95
Otras partidas no de explotación	302	363	496	38	106	395
Resultado antes de impuestos	4,194	2,823	2,230	2,671	3,126	1,795
Impuesto sobre las ganancias	-1,193	-969	-558	-692	-746	-411
Intereses minoritarios	-90	-86	-80	-85	-81	-102
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,911	1,768	1,592	1,894	2,299	1,282
Ratio de explotación	60.9%	72.7%	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%

CPX





En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL							
PNB	7,881	7,843	30,867	7,753	7,677	7,635	7,823
Costos de explotación	-4,909	-5,499	-20,384	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
RBE	2,972	2,344	10,483	2,664	2,822	2,825	2,172
Costo del riesgo	-693	-669	-4,221	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Resultado de explotación	2,280	1,675	6,262	1,527	1,883	1,730	1,122
Participación en el resultado neto de asociadas	111	96	358	56	111	116	74
Otras partidas no de explotación	-8	61	72	66	-5	-2	12
Resultado antes de impuestos	2,382	1,832	6,692	1,649	1,990	1,845	1,208
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.6	54.9	55.3	55.3	55.6	55.8	55.8

En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
Banca y Servicios para Particulares							
PNB	7,900	7,844	30,870	7,753	7,678	7,630	7,810
Costos de explotación	-4,909	-5,499	-20,384	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
RBE	2,992	2,345	10,486	2,664	2,823	2,840	2,159
Costo del riesgo	-693	-669	-4,221	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Resultado de explotación	2,299	1,676	6,265	1,527	1,885	1,745	1,109
Participación en el resultado neto de asociadas	111	96	358	56	111	116	74
Otras partidas no de explotación	-8	61	72	66	-5	-2	12
Resultado antes de impuestos	2,402	1,833	6,695	1,649	1,991	1,859	1,195
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.6	54.9	55.3	55.3	55.6	55.8	55.8

En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)*							
PNB	4,076	3,956	15,477	3,976	3,867	3,721	3,913
Costos de explotación	-2,502	-2,997	-10,568	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970
RBE	1,574	959	4,909	1,366	1,324	1,276	943
Costo del riesgo	-284	-315	-1,456	-458	-353	-331	-313
Resultado de explotación	1,291	644	3,453	908	971	944	630
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-5	5	1	4	1	0
Otras partidas no de explotación	3	4	50	45	4	1	1
Resultado antes de impuestos	1,292	643	3,508	953	978	946	630
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-64	-53	-237	-64	-56	-62	-56
Resultado antes de impuestos	1,228	590	3,271	890	922	884	574
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.8	26.2	26.2	26.3	26.1	26.0

En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)							
PNB	3,952	3,816	14,932	3,838	3,735	3,602	3,757
Costos de explotación	-2,431	-2,912	-10,267	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885
RBE	1,522	904	4,665	1,304	1,262	1,226	872
Costo del riesgo	-276	-311	-1,446	-459	-346	-329	-311
Resultado de explotación	1,246	593	3,219	845	916	897	561
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-5	5	1	4	1	0
Otras partidas no de explotación	3	3	50	44	4	1	0
Resultado antes de impuestos	1,247	591	3,274	890	924	899	561
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.7	25.8	26.2	26.2	26.3	26.1	26.0

1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

UX



En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,607	1,481	5,947	1,516	1,498	1,423	1,511
de los cuales, ingresos por intereses	860	797	3,306	855	853	788	846
de los cuales, comisiones	747	684	2,641	661	645	634	702
Costos de explotación	-1,075	-1,169	-4,490	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
RBE	532	312	1,457	390	373	349	345
Costo del riesgo	-101	-125	-496	-169	-137	-90	-101
Resultado de explotación	431	186	961	221	236	259	244
Partidas no de explotación	-2	1	38	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	429	187	998	261	235	259	244
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-30	-133	-36	-30	-33	-35
Resultado antes de impuestos	397	157	865	225	205	226	209
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.8	10.8	11.0	11.0	11.0	10.8	10.6

En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia)*							
PNB	1,587	1,480	5,944	1,516	1,496	1,408	1,524
de los cuales, ingresos por intereses	840	796	3,303	855	852	774	823
de los cuales, comisiones	747	684	2,641	661	645	634	702
Costos de explotación	-1,075	-1,169	-4,490	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
RBE	513	310	1,454	390	371	334	358
Costo del riesgo	-101	-125	-496	-169	-137	-90	-101
Resultado de explotación	412	185	958	221	235	244	257
Partidas no de explotación	-2	1	38	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	410	186	995	261	233	245	257
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-32	-30	-133	-36	-30	-33	-35
Resultado antes de impuestos	377	156	862	225	203	212	222
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.8	10.8	11.0	11.0	11.0	10.8	10.6

En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)							
PNB	1,534	1,410	5,667	1,446	1,430	1,354	1,437
Costos de explotación	-1,041	-1,133	-4,353	-1,091	-1,093	-1,040	-1,129
RBE	493	278	1,314	355	337	314	308
Costo del riesgo	-94	-121	-487	-170	-130	-88	-99
Resultado de explotación	399	156	827	185	207	226	209
Partidas no de explotación	-2	1	38	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	397	157	865	225	205	226	209
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.8	10.8	11.0	11.0	11.0	10.8	10.6

1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

Recordatorio sobre la provisión para PEL/CEL: provisión, registrada en el PNB de la división de Servicios Bancarios para Particulares en Francia, para cubrir el riesgo derivado de los planes de ahorro-vivienda (Plans Epargne Logement, PEL) y las cuentas de ahorro-vivienda (Comptes Epargne Logement, CEL) durante sus periodos de vigencia.

En millones de euros	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
Efecto de PEL-CEL	19	1	3	0	1	15	-13



En millones de euros	2T21	1T21	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia)*							
PNB	669	676	2,671	694	668	649	659
Costos de explotación	-435	-459	-1,746	-434	-426	-422	-455
RBE	235	217	925	260	244	227	194
Costo del riesgo	-105	-110	-525	-161	-122	-122	-120
Resultado de explotación	130	107	400	99	122	105	74
Partidas no de explotación	0	0	-2	0	0	-2	0
Resultado antes de impuestos	130	107	398	99	122	104	73
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-10	-9	-35	-9	-7	-9	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	120	97	363	90	115	95	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3

En millones de euros	2T21	1T21	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)							
PNB	647	654	2,586	672	649	629	637
Costos de explotación	-422	-446	-1,697	-421	-413	-410	-453
RBE	225	207	889	251	236	218	184
Costo del riesgo	-104	-110	-524	-161	-121	-122	-120
Resultado de explotación	120	97	365	90	115	96	64
Partidas no de explotación	0	0	-2	0	0	-2	0
Resultado antes de impuestos	120	97	363	90	115	95	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3

En millones de euros	2T21	1T21	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDBB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica)*							
PNB	864	858	3,432	861	851	835	885
Costos de explotación	-488	-835	-2,408	-556	-523	-499	-830
RBE	376	23	1,024	305	329	336	55
Costo del riesgo	-45	-47	-230	-67	-29	-80	-54
Resultado de explotación	331	-24	794	238	300	256	0
Participación en el resultado neto de asociadas	2	-3	18	4	7	4	4
Otras partidas no de explotación	4	3	13	6	4	2	1
Resultado antes de impuestos	337	-24	826	247	311	262	5
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-20	-11	-64	-17	-18	-19	-10
Resultado antes de impuestos de BDBB	317	-35	762	230	293	243	-4
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.4	5.4	5.5	5.6	5.7

En millones de euros	2T21	1T21	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)							
PNB	821	815	3,267	820	811	794	842
Costos de explotación	-466	-802	-2,307	-532	-501	-477	-797
RBE	354	13	960	288	310	317	45
Costo del riesgo	-44	-48	-230	-68	-28	-79	-54
Resultado de explotación	311	-34	731	221	282	237	-9
Participación en el resultado neto de asociadas	2	-3	18	4	7	4	4
Otras partidas no de explotación	4	3	13	6	4	2	1
Resultado antes de impuestos	317	-35	762	230	293	243	-4
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.2	5.2	5.4	5.4	5.5	5.6	5.7

68

1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

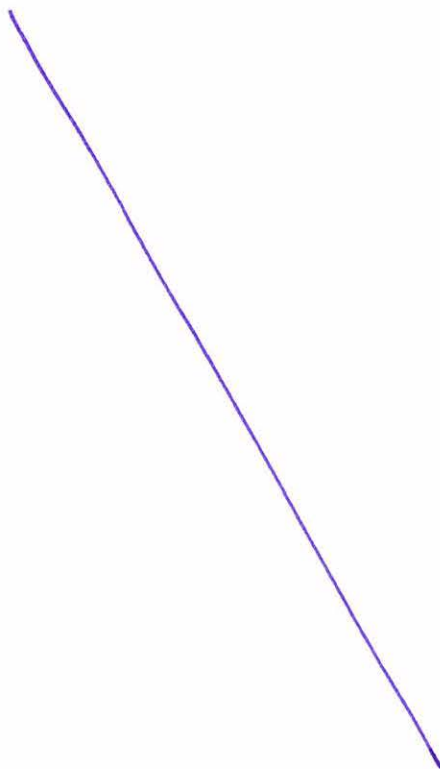


En millones de euros	2T21	1T21	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo)*							
PNB	956	942	3,430	905	850	829	845
Costos de explotación	-505	-533	-1,923	-494	-469	-451	-508
RBE	451	408	1,506	411	380	378	337
Costo del riesgo	-34	-33	-205	-61	-66	-40	-38
Resultado de explotación	418	376	1,301	350	314	339	299
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-2	-12	-3	-2	-3	-4
Otras partidas no de explotación	0	0	0	-1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	415	374	1,289	346	312	336	295
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-2	-2	-5	-1	-1	-1	-2
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	414	372	1,284	345	311	335	293
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.3	4.5	4.5	4.4	4.4	4.4

En millones de euros	2T21	1T21	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)*							
PNB	951	937	3,412	900	846	825	841
Costos de explotación	-501	-531	-1,911	-491	-466	-448	-505
RBE	450	406	1,501	409	379	377	335
Costo del riesgo	-34	-33	-205	-60	-66	-40	-38
Resultado de explotación	416	373	1,297	349	313	337	297
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	-2	-12	-3	-2	-3	-4
Otras partidas no de explotación	0	0	0	-1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	414	372	1,284	345	311	335	293
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.3	4.5	4.5	4.4	4.4	4.4

OK

1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.



En millones de euros

SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	3,948	4,028	15,938	3,915	3,943	4,027	4,053
Costos de explotación	-2,478	-2,587	-10,117	-2,555	-2,382	-2,414	-2,765
RBE	1,470	1,441	5,821	1,360	1,561	1,613	1,287
Costo del riesgo	-417	-357	-2,775	-678	-592	-765	-739
Resultado de explotación	1,053	1,084	3,046	682	969	848	548
Participación en el resultado neto de asociadas	113	100	353	56	107	116	75
Otras partidas no de explotación	-12	57	22	22	-9	-3	12
Resultado antes de impuestos	1,154	1,242	3,421	759	1,067	960	634
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.0	29.0	29.2	29.2	29.3	29.8	29.8

En millones de euros

Finanzas Personales

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	1,319	1,332	5,485	1,365	1,343	1,302	1,475
Costos de explotación	-700	-763	-2,756	-687	-641	-641	-787
RBE	619	568	2,729	678	703	661	688
Costo del riesgo	-344	-321	-1,997	-581	-383	-450	-582
Resultado de explotación	276	248	732	97	320	211	105
Participación en el resultado neto de asociadas	-2	16	6	-4	7	-5	8
Otras partidas no de explotación	-9	1	-67	-60	-11	4	0
Resultado antes de impuestos	264	264	672	33	315	210	113
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.8	7.8	7.9	7.9	8.0	8.1	8.1

En millones de euros

EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía y Polonia)*

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	464	516	2,362	527	561	609	665
Costos de explotación	-394	-433	-1,711	-402	-405	-414	-490
RBE	71	84	651	125	156	196	175
Costo del riesgo	-58	-39	-437	-95	-113	-143	-86
Resultado de explotación	12	45	214	30	43	53	89
Participación en el resultado neto de asociadas	77	40	192	33	52	53	55
Otras partidas no de explotación	-7	-41	-6	18	-1	-25	3
Resultado antes de impuestos de EM	82	43	401	80	93	80	147
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-2	-3	-8	-2	-2	-1	-3
Resultado antes de impuestos de EM	80	41	392	78	91	79	144
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.1	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3

En millones de euros

EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía y Polonia)

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	461	512	2,346	523	557	606	660
Costos de explotación	-392	-431	-1,704	-401	-403	-411	-488
RBE	69	82	642	122	154	194	172
Costo del riesgo	-58	-39	-437	-95	-113	-143	-86
Resultado de explotación	10	43	206	28	41	51	86
Participación en el resultado neto de asociadas	77	40	192	33	52	53	55
Otras partidas no de explotación	-7	-41	-6	18	-1	-25	3
Resultado antes de impuestos	80	41	392	78	91	79	144
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.1	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3

1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.



En millones de euros

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)*							
PNB	587	625	2,460	594	627	628	611
Costos de explotación	-406	-407	-1,723	-423	-403	-432	-465
RBE	182	218	737	171	224	197	146
Costo del riesgo	-8	7	-322	-3	-90	-167	-62
Resultado de explotación	173	224	415	168	134	30	83
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	3	2	0	0	2	-3	0
Resultado antes de impuestos	176	226	415	168	136	27	83
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-5	-7	-23	-6	-6	-5	-5
RNAI	171	219	392	162	130	22	78
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.5	5.5	5.6	5.7	5.7

En millones de euros

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)							
PNB	571	609	2,399	578	612	614	596
Costos de explotación	-395	-398	-1,685	-413	-394	-422	-455
RBE	176	211	715	165	218	192	141
Costo del riesgo	-8	7	-322	-3	-90	-167	-62
Resultado de explotación	168	217	392	162	128	25	78
Partidas no de explotación	3	2	0	0	2	-3	0
Resultado antes de impuestos	171	219	392	162	130	22	78
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.5	5.5	5.6	5.7	5.7

En millones de euros

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
Seguros							
PNB	767	792	2,725	622	697	828	579
Costos de explotación	-367	-383	-1,463	-385	-347	-339	-393
RBE	399	409	1,263	237	350	489	186
Costo del riesgo	-1	0	-1	0	0	-2	1
Resultado de explotación	399	409	1,261	237	350	487	187
Participación en el resultado neto de asociadas	25	33	90	16	35	39	1
Otras partidas no de explotación	0	0	31	0	0	21	9
Resultado antes de impuestos	424	442	1,382	253	384	548	197
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.1	9.0	8.6	8.6	8.6	8.5	8.6

En millones de euros

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA							
PNB	830	784	2,982	826	734	678	743
Costos de explotación	-624	-612	-2,510	-669	-598	-601	-642
RBE	206	172	472	157	136	77	101
Costo del riesgo	-6	-4	-17	1	-6	-4	-9
Resultado de explotación	201	167	455	159	130	74	92
Participación en el resultado neto de asociadas	13	12	64	11	14	28	11
Otras partidas no de explotación	2	96	65	63	1	0	0
Resultado antes de impuestos	215	275	583	233	146	102	102
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.1	2.0	2.0	2.0	2.1	2.1

1. Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

98



En millones de euros

BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	3,714	3,670	13,763	3,315	3,372	4,123	2,853
Costos de explotación	-2,042	-2,767	-8,920	-2,190	-2,117	-2,220	-2,393
RBE	1,672	903	4,843	1,125	1,255	1,904	560
Costo del riesgo	-57	-172	-1,424	-432	-310	-319	-363
Resultado de explotación	1,615	731	3,419	692	945	1,585	197
Participación en el resultado neto de asociadas	10	9	11	8	3	-3	3
Otras partidas no de explotación	12	11	24	9	7	6	2
Resultado antes de impuestos	1,637	751	3,454	710	955	1,587	202
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.3	25.0	24.5	24.5	24.7	24.3	22.3

En millones de euros

SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	1,238	1,243	4,727	1,281	1,118	1,258	1,070
Costos de explotación	-589	-755	-2,623	-645	-598	-632	-748
RBE	649	488	2,104	636	520	627	321
Costo del riesgo	-64	-185	-1,308	-430	-311	-366	-201
Resultado de explotación	585	303	796	206	209	261	121
Partidas no de explotación	9	6	9	6	2	-2	3
Resultado antes de impuestos	594	309	806	212	211	259	124
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	13.5	13.6	13.5	13.5	13.6	13.6	13.0

En millones de euros

MERCADOS GLOBALES

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	1,904	1,846	6,819	1,498	1,711	2,304	1,306
de los cuales, FICC	1,148	1,149	5,652	1,002	1,245	2,013	1,392
de los cuales, Equity & Prime Services	757	697	1,166	497	466	290	-87
Costos de explotación	-999	-1,527	-4,452	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162
RBE	905	319	2,367	410	646	1,167	143
Costo del riesgo	5	14	-117	-2	1	45	-161
Resultado de explotación	910	333	2,250	407	647	1,212	-17
Participación en el resultado neto de asociadas	5	2	1	2	0	-2	1
Otras partidas no de explotación	2	3	3	0	0	3	0
Resultado antes de impuestos	917	339	2,254	409	648	1,214	-17
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.7	10.4	10.0	10.0	10.1	9.8	8.4

En millones de euros

SERVICIOS DE VALORES

	2T21	1T21 ^F	2020	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	571	581	2,217	536	544	561	577
Costos de explotación	-454	-485	-1,845	-457	-454	-451	-482
RBE	117	96	372	79	89	109	95
Costo del riesgo	2	-1	1	1	0	2	-2
Resultado de explotación	120	95	373	79	89	111	93
Partidas no de explotación	6	8	21	9	7	3	2
Resultado antes de impuestos	126	103	394	89	96	114	95
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9

QX

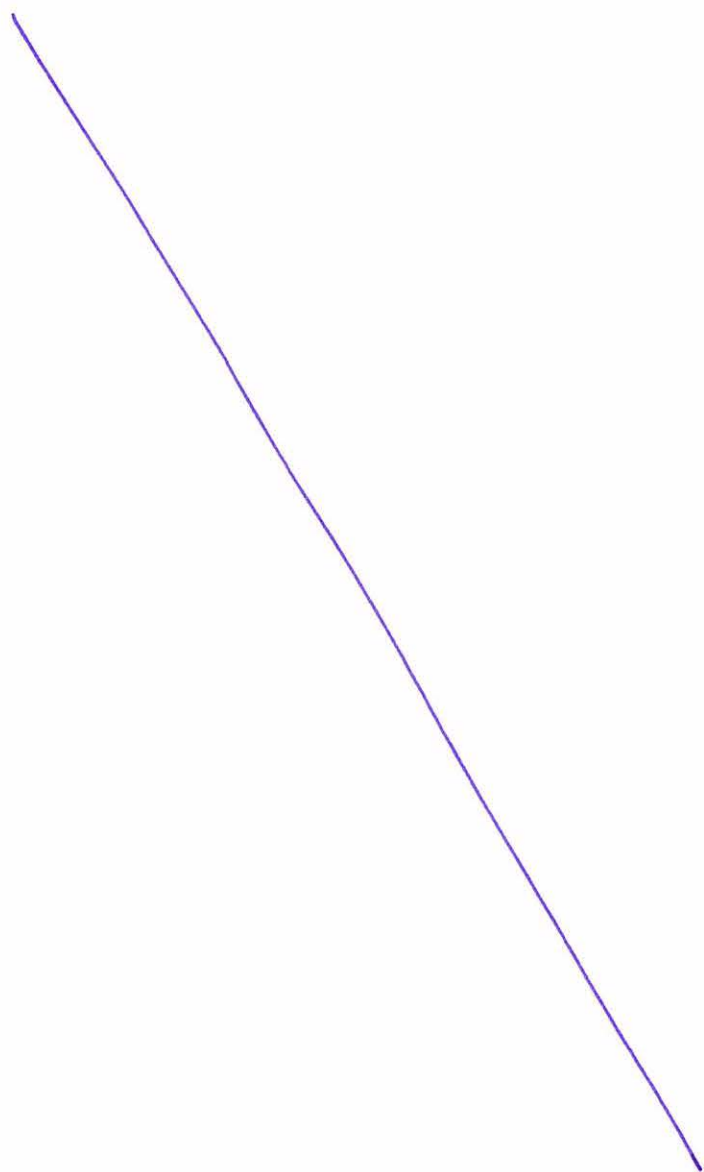
En millones de euros

OTRAS ACTIVIDADES

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
PNB	162	314	-241	-165	-78	126
Costos de explotación	-222	-331	-283	-165	-329	-144
de los cuales, costos de transformación, de restructuración y de adaptación	-71	-77	-150	-84	-75	-79
RBE	-59	-17	-524	-330	-406	12
Costo del riesgo	-64	-55	-29	3	-33	-13
Resultado de explotación	-123	-72	-554	-327	-439	-1
Participación en el resultado neto de asociadas	-20	20	4	16	17	18
Otras partidas no de explotación	298	292	421	36	102	381
Resultado antes de impuestos	155	239	-129	-275	-320	398



CP



Indicadores alternativos de desempeño - Artículo 223-1 del Reglamento General de la AMF



Indicadores alternativos de desempeño	Definición	Justificación de su uso
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas (PNB, costos de explotación, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Suma de las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos (con las cifras agregadas de la cuenta de resultados de Mercados Domésticos, integrando 2/3 del negocio de banca privada en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo), IFS y CIB Cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo BNP Paribas = Cifras agregadas de la cuenta de resultados de las divisiones operativas + cifras agregadas de la cuenta de resultados de Otras Actividades La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Resultados por división"	Indicador representativo del desempeño operativo del Grupo BNP Paribas
Cifras agregadas de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL (PNB, resultado bruto de explotación, resultado de explotación, resultado antes de impuestos)	Cifra agregada de la cuenta de resultados excluyendo el efecto de PEL/CEL La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo de las cifras agregadas del periodo ajustadas por la variación de las provisiones que cubren el riesgo generado por los PEL y las CEL durante su vigencia
Cifras agregadas de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares con el 100 % de Banca Privada	Cifra agregada de la cuenta de resultados de una actividad de Servicios Bancarios para Particulares incluyendo íntegramente la cuenta de resultados del negocio de banca privada La conciliación con las cifras agregadas de la cuenta de resultados del Grupo se presenta en las tablas "Evolución histórica de los resultados trimestrales"	Indicador representativo del desempeño de un negocio de Servicios Bancarios para Particulares, incluyendo la totalidad de los resultados del negocio de Banca Privada (antes de repartir su cuenta de resultados con el negocio de Gestión de Riqueza, ya que Banca Privada se encuentra bajo la tutela conjunta de Servicios Bancarios para Particulares (2/3 de la cuenta de resultados) y Gestión de Riqueza (1/3 de la cuenta de resultados))
Evolución de los costos de explotación excluyendo el efecto de la CINIIF 21	Evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21	Indicador representativo de la evolución de los costos de explotación excluyendo los impuestos y contribuciones sometidos a la CINIIF 21, contabilizados en su práctica totalidad en el primer semestre para el conjunto del ejercicio; se ofrece con el fin de evitar confusiones con respecto a otros periodos.
Ratio de explotación	Relación entre los costos y los ingresos	Indicador de la eficiencia operativa en el sector bancario
Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo (en puntos básicos)	Relación entre el costo del riesgo (en EUR millones) y los créditos a clientes al comienzo del periodo Los detalles del cálculo figuran en el anexo "Costo del riesgo en créditos" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador del nivel de riesgo por negocio, medido como porcentaje del volumen de créditos
Tasa de cobertura de los compromisos de dudoso cobro	Relación entre los deterioros del estrato 3 y los saldos depreciados del estrato 3, en balance y fuera de balance y compensando con las garantías recibidas, de créditos a clientes e instituciones de crédito, incluidos los títulos de deuda reconocidos al costo amortizado y los títulos de deuda a valor razonable con cambios en el patrimonio neto (excluyendo seguros)	Indicador de las provisiones para préstamos dudosos
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante excluyendo partidas extraordinarias	Resultado neto atribuible a la sociedad dominante ajustado por partidas extraordinarias Los detalles de las partidas extraordinarias figuran en la página "Principales partidas extraordinarias" de la presentación de los resultados	Indicador del resultado del Grupo BNP Paribas, excluyendo partidas no recurrentes con un monto significativo o partidas que no reflejan el desempeño operativo, sobre todo los costos de adaptación y restructuración
Rentabilidad sobre fondos propios (ROE)	Los detalles del cálculo de la ROE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios del Grupo BNP Paribas

ca

Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles (ROTE)	Los detalles del cálculo de la ROTE figuran en el anexo "Rentabilidad sobre fondos propios y capital perpetuo" de las diapositivas de presentación de los resultados	Indicador de la rentabilidad de los fondos propios tangibles del Grupo BNP Paribas
---	--	--



Nota metodológica - Análisis comparativo con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

Las modalidades de determinación de los efectos del ámbito de consolidación están relacionadas con diferentes tipos de operaciones (adquisiciones, enajenaciones, etc.). El objetivo que subyace al cálculo de los efectos del ámbito de consolidación es mejorar la comparabilidad de los datos de un periodo con respecto a otro.

En el caso de adquisiciones o creación de sociedades, las entidades se excluyen de las cifras agregadas de los trimestres del ejercicio en curso expresadas con ámbito de consolidación constante de modo que puedan compararse con los periodos correspondientes del ejercicio anterior en los que dichas entidades no formaban parte del Grupo.

En el caso de enajenaciones, los resultados de las entidades se excluyen de forma simétrica de las cifras agregadas del ejercicio anterior para que estas puedan compararse con los trimestres en los que la entidad ya no es propiedad del Grupo.

En caso de cambio de método de consolidación, los resultados se presentan con el porcentaje de integración mínimo en los dos años (ejercicio en curso y ejercicio anterior) para los trimestres a los que se aplica un ajuste de ámbito de consolidación constante.

El principio aplicado por el Grupo BNP Paribas para elaborar los análisis con tipo de cambio constante es recalcular los resultados del trimestre del ejercicio N-1 (el trimestre de referencia) convirtiéndolos al tipo de cambio del trimestre equivalente del año N (trimestre analizado). El conjunto de los cálculos se realiza con respecto a la moneda de presentación de resultados de la entidad.

Recordatorio

Producto neto bancario (PNB): en todo este documento, los términos "producto neto bancario" o "ingresos" se utilizan indistintamente.

Costos de explotación: corresponden a la suma de las partidas de gastos de personal; otros gastos generales de explotación; y depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. En todo este documento, los términos "costos de explotación" o "costos" pueden utilizarse indistintamente.

Divisiones operativas: engloban las tres divisiones siguientes:

- Mercados Domésticos (Domestic Markets), formada por: Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB) y Otras actividades de Mercados Domésticos, que engloba Arval, Soluciones de Arrendamiento (Leasing Solutions), Inversionistas Personales (Personal Investors), Compte-Nickel y Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL);
- Servicios Financieros Internacionales (International Financial Services, IFS), formada por: Europa Mediterránea, BancWest, Finanzas Personales (Personal Finance), Seguros y Gestión Institucional y Privada (GIP), que comprende Gestión de Activos, Gestión de Riqueza (Wealth Management) e Inmuebles (Real Estate);
- Banca Empresarial e Institucional (Corporate and Institutional Banking, CIB), que engloba: Servicios Bancarios Empresariales (Corporate Banking), Mercados Globales (Global Markets) y Servicios de Valores (Securities Services).

97



FORTALEZA DEL MODELO Y RESULTADOS ELEVADOS	6
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	6
MERCADOS DOMÉSTICOS.....	6
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	11
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB).....	16
OTRAS ACTIVIDADES.....	18
ESTRUCTURA FINANCIERA	19
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	20
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2021	21
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2021	22
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	23
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF.....	32

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas.

Esta presentación contiene informaciones prospectivas fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas informaciones prospectivas contienen proyecciones y estimaciones financieras que se basan en hipótesis, consideraciones relativas a proyectos, objetivos y expectativas en relación con acontecimientos, operaciones, productos y servicios futuros y en suposiciones sobre desempeños y sinergias futuras. No se ofrece ninguna garantía en cuanto a la materialización de estas proyecciones y estimaciones, que están sometidas a riesgos inherentes, incertidumbres e hipótesis sobre BNP Paribas, sus subsidiarias y sus inversiones, al desarrollo de las actividades de BNP Paribas y sus subsidiarias, a las tendencias del sector, a las futuras inversiones y adquisiciones, a la evolución de la coyuntura económica, sobre todo en el contexto de la pandemia de COVID-19, o a la evolución de los principales mercados locales de BNP Paribas, la competencia y la regulación. La materialización de estos acontecimientos es incierta, por lo que su evolución podría ser diferente de la que se contempla actualmente, lo que podría afectar de forma significativa a los resultados previstos. Los resultados reales podrían ser sustancialmente diferentes de los que se proyectan o sugieren en las informaciones prospectivas.

BNP Paribas no se compromete en ningún caso a publicar modificaciones o actualizaciones de estas informaciones prospectivas, que se ofrecen en la fecha de esta presentación. Se recuerda a este respecto que el Supervisory Review and Evaluation Process es un procedimiento que realiza anualmente el Banco Central Europeo, que cada año puede modificar sus requisitos en relación con los ratios regulatorios de BNP Paribas.

Las informaciones contenidas en esta presentación que hagan referencia a entidades distintas de BNP Paribas o que procedan de fuentes externas no han sido sometidas a una verificación independiente y no se realiza ninguna manifestación o compromiso a este respecto, y no debe otorgarse ninguna certeza a la exactitud, veracidad, precisión y exhaustividad de las informaciones u opiniones contenidas en esta presentación. Ni BNP Paribas ni sus representantes asumen ninguna responsabilidad por alguna negligencia o por algún perjuicio derivados del uso de esta presentación o de su contenido o todo lo que haga referencia a ella o de cualquier documento o información al que esta presentación pueda hacer referencia.

La suma de los valores que figuran en las tablas y los análisis puede diferir ligeramente del total a causa del redondeo.

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día once de agosto de 2021, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.



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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

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

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

[IAS 37.10]

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

Los créditos vencidos se clasifican como improductivos en las siguientes circunstancias: (1) todos los créditos se clasifican como improductivos cuando el cliente se ha declarado en quiebra; (2) los créditos con un único pago de capital e intereses al vencimiento se clasifican como improductivos 30 días naturales después de la fecha de vencimiento; (3) los créditos con un único pago de capital al vencimiento y con pagos de intereses programados se clasifican como improductivos 30 días naturales después del vencimiento del capital y 90 días naturales después del vencimiento de los intereses; (4) los créditos que requieran pago de capital e intereses de conformidad con pagos programados se clasifican como improductivos 90 días después de que se vence el primer pago; (5) las líneas de crédito revolvente 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.