



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 31 de diciembre de 2021, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

NOTA DE PRENSA

París, a 8 de febrero de 2022

FUERTE MEJORA DE LOS RESULTADOS

CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LOS INGRESOS

Excelente dinámica en Mercados Domésticos

Aumento de los ingresos de los negocios de gestión de activos y seguros

CIB sigue creciendo

PNB: +4.4% / 2020

(+3.7% / 2019)

EFFECTO DE COMPRESIÓN POSITIVO A PESAR DE LA MAYOR APORTACIÓN AL FUR¹

DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD Y LAS INVERSIONES

COSTOS DE EXPLOTACIÓN: +3.0% / 2020

(-0.7% / 2019)

EL COSTO DEL RIESGO SE MANTIENE EN UN NIVEL BAJO: 34 pb²

CRECIMIENTO MUY FUERTE DEL RNASD³ FRENTE A 2020 Y 2019

RNASD³: EUR 9,488 mill., +34.3% / 2020

(+16.1% / 2019)

BALANCE MUY ROBUSTO

RATIO CET1⁴: 12.9%

ROTE⁵: 10.0%

TASA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS 2021 DEL 60%

(50% en efectivo⁶, 10% en recompra de acciones ⁷)

LANZAMIENTO DEL PLAN ESTRATÉGICO

Growth, Technology & Sustainability 2025

1. Fondo Único de Resolución; 2. Costo del riesgo/créditos a clientes al comienzo del periodo; 3. RNASD: Resultado neto atribuible a la sociedad dominante; 4. CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIF 9; 5. La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados; 6. Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas del 17 de mayo de 2022; 7. Programa de recompra de acciones por un monto total de EUR 900 millones ejecutado en 4T21

98



Las cifras de este comunicado no han sido auditadas.

Este comunicado 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 este comunicado 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.

CP



El 7 de febrero de 2022, el Consejo de Administración de BNP Paribas, reunido bajo la presidencia de Jean Lemierre, ha examinado los resultados del Grupo para el cuarto trimestre de 2021 y ha aprobado los estados financieros correspondientes al ejercicio 2021.

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

«Gracias a la movilización de sus equipos y a la solidez de su modelo, BNP Paribas obtuvo unos excelentes resultados en 2021. BNP Paribas confirmó su papel de primer orden en el financiamiento de la economía, sobre todo en Europa.

Estos resultados son el fruto de una posición única como líder europeo que se apoya en plataformas líderes para prestar un servicio óptimo a sus clientes empresariales, institucionales y particulares. Estos resultados atestiguan nuestro compromiso de apoyarlos a largo plazo en todas las fases del ciclo económico.

Con una rentabilidad reforzada en 2021 y una ROTE del 10%, los resultados del Grupo también son fruto de nuestra estrategia a largo plazo y nuestra transformación. Hemos digitalizado el banco en profundidad para mejorar la experiencia de nuestros clientes y la eficacia de nuestras actividades. Hemos configurado plataformas potentes al servicio de nuestros clientes y socios. De este modo, los acompañamos en su desarrollo y en la aceleración de su transición ecológica.

La suma de nuestras competencias, nuestras plataformas europeas líderes, nuestro distintivo modelo rentable y la solidez financiera del Grupo permiten a BNP Paribas situarse en una posición ideal para poner en marcha su plan estratégico Growth, Technology & Sustainability 2025.

Nos hemos movilizado completamente para continuar con nuestro desarrollo, responder a las expectativas de los clientes, seguir creando valor para nuestras partes interesadas y generar crecimiento duradero merced a un objetivo de ROTE de más del 11% hasta 2025, integrando al mismo tiempo y de forma sistemática la dimensión medioambiental y social en todas las actividades del banco.

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”.

*

**

Salvo que se indique otra cosa, la información y los datos financieros contenidos en este comunicado comprenden la actividad de BancWest para reflejar una visión operativa. Por lo tanto, se presentan excluyendo los efectos de la aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta. Este comunicado de prensa incluye en sus anexos una conciliación entre la visión operativa presentada excluyendo la aplicación de la NIIF 5 y los estados financieros consolidados aplicando dicha norma.

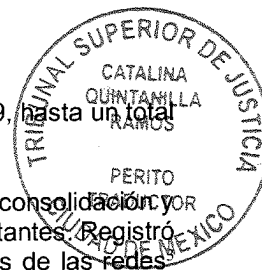
RESULTADOS SÓLIDOS Y CREACIÓN DE VALOR

Impulsados por su modelo integrado y diversificado, apoyado en plataformas de negocio y bases de clientes líderes en Europa y posicionado adecuadamente en los mercados internacionales, BNP Paribas ha vuelto a presentar unos buenos resultados.

La diversificación del Grupo y su capacidad para prestar un apoyo integral a los clientes y a la economía han sostenido el crecimiento de los ingresos frente a 2020 (+4.4%) y 2019 (+3.7%). El desarrollo de plataformas con un costo marginal y la continuidad de las medidas de eficiencia han permitido al Grupo invertir sin dejar de obtener un efecto de compresión positivo a lo largo del año, a pesar del incremento de la aportación al FUR¹. Con un ratio *common Equity Tier 1* del 12.9%² al 31 de diciembre de 2021 y una rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados del 10.0%, el Grupo ha demostrado de nuevo su capacidad para crear valor de forma constante y sostenible.

¹ Fondo Único de Resolución

² CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9



En total, el producto neto bancario creció un 4.4% frente a 2020 y un 3.7% frente a 2019, hasta un total de EUR 46,235 millones¹.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario aumentó un 2.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 3.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. Registró un notable crecimiento del 5.2% en Mercados Domésticos², impulsado por los avances de las redes (principalmente en Francia) y el excelente comportamiento de los negocios especializados, sobre todo Arval. Los ingresos de Servicios Financieros Internacionales se redujeron un 1.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, pero crecieron un 1.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, con una fuerte expansión de los negocios de gestión de activos, crecimientos de los ingresos del negocio de Seguros y de BancWest y un contexto menos favorable para el resto de negocios. Por último, CIB registró un incremento sostenido de los ingresos del 3.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos, cifra que se sitúa en el 4.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, a un nivel elevado (+17.8% frente a 2019).

Los costos de explotación del Grupo aumentaron un 3.0% frente a 2020, hasta EUR 31,111 millones, en sintonía con el crecimiento y las inversiones, y descendieron un 0.7% frente a 2019. Este año, los costos de explotación incluyeron el efecto extraordinario de los costos de reestructuración⁴ y adaptación⁵ (EUR 164 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 128 millones) por un total de EUR 292 millones (frente a unos costos de explotación extraordinarios de EUR 521 millones en 2020, cuando recogieron también el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para el personal ligadas a la crisis sanitaria, por un monto de EUR 132 millones). El efecto de compresión fue positivo (+1.4 puntos).

En el año 2021, los costos de explotación del Grupo se vieron afectados por un aumento de los impuestos sometidos a la CINIIF 21 (entre ellos, la aportación al FUR⁶), que aumentaron EUR 193 millones frente a 2020, es decir, un incremento de más del 20% en los costos de explotación entre 2020 y 2021. Los impuestos sometidos a la CINIIF 21 (entre ellos, la aportación al FUR⁶) se elevaron a EUR 1,516 millones en 2021. La contribución al FUR⁶ fue de EUR 967 millones en 2021, frente a EUR 760 millones en 2020, un 27.2% más.

En las divisiones operativas, los costos de explotación crecieron un 2.7% con respecto a 2020. Se incrementaron un 2.0% frente a 2020 en Mercados Domésticos², debido principalmente a las medidas de apoyo al crecimiento en los negocios especializados y al rebote de la actividad en las redes³, y evolucionaron de forma contenida gracias a las medidas de ahorro de costos. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.1 puntos). En Servicios Financieros Internacionales, los costos de explotación aumentaron un 1.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 4.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, debido principalmente al crecimiento de la actividad y las iniciativas específicas. Por último, los costos de explotación de CIB aumentaron un 5.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 4.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, debido al desarrollo de la actividad y las inversiones selectivas y al efecto de los impuestos sometidos a la CINIIF 21.

El resultado bruto de explotación del Grupo se situó así en EUR 15,124 millones, lo que supone un aumento del 7.4% frente a 2020 y del 14.1% frente a 2019.

El costo del riesgo, que se elevó a EUR 2,925 millones, experimentó un descenso del 48.8% frente a 2020 y se situó en 34 puntos básicos de los créditos a clientes. Se situó en un nivel bajo, debido sobre todo a un reducido número de impagos, y la base de comparación de 2020 es elevada, ya que en este periodo se registraron unas provisiones totales de EUR 1,400 millones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Las reversiones de provisiones sobre préstamos productivos siguen siendo marginales en 2021 (EUR 78 millones).

¹ En el cuarto trimestre de 2020 comprendía el efecto contable extraordinario de un derivado contratado para la transferencia de una actividad por un monto de EUR -104 millones

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 Vinculados a la reestructuración de determinados negocios (principalmente en CIB)

⁵ Medidas de adaptación vinculadas principalmente a Gestión de Riqueza, CIB y BancWest

⁶ Fondo Único de Resolución

9



El resultado bruto de explotación del Grupo se elevó a EUR 12,199 millones, lo que supone un fuerte aumento del 45.9% frente a 2020 y del 21.3% frente a 2019. Este rubro aumentó en todas las divisiones.

Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 1,438 millones en 2021, frente a EUR 1,458 millones en 2020. Este año recogieron el impacto extraordinario de unas plusvalías por venta de inmuebles de EUR 486 millones (EUR +699 millones en 2020), por la venta de Allfunds¹ por un monto de EUR 444 millones (EUR +371 millones en 2020) y por la venta de una participación en BNP Paribas Asset Management por un monto de EUR 96 millones, así como deterioros por un total de EUR 74 millones (EUR -130 millones en 2020).

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 13,637 millones (EUR 9,822 millones en 2020), por lo que registró del 38.8% y del 19.7% frente a 2019.

El impuesto sobre las ganancias se elevó a EUR 3,757 millones, lo que supone un fuerte aumento del 56.1% frente a 2020 (EUR 2,407 millones en 2020). El tipo impositivo promedio sobre las ganancias quedó fijado en el 28.7%, frente al 25.6% en 2020, debido principalmente al aumento de los impuestos y contribuciones sometidos a la norma CINIIF 21, una parte importante de los cuales no son deducibles.

De este modo, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 9,488 millones en 2021, muy superior al de 2020 (+34.3%) y 2019 (+16.1%). Excluyendo partidas extraordinarias, ascendió a EUR 9,009 millones, lo que constituye un notable incremento del 32.4% frente a 2020.

La rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados se situó en el 10.0%. Esta cifra es un reflejo de los sólidos resultados del Grupo BNP Paribas, gracias a la fortaleza del modelo diversificado e integrado y a su creación de valor constante y sostenible.

El ratio *common equity Tier 1* se situó en el 12.9%² al 31 de diciembre de 2021, lo que supone 10 puntos básicos más que al 31 de diciembre de 2020. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, era de EUR 452,000 millones, es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento. El ratio de apalancamiento³ se sitúa en el 4.1%.

El activo neto contable tangible⁴ por acción se elevó a EUR 78.7, lo que representa 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 del 17 de mayo de 2022 el pago de un dividendo de EUR 3.67 por acción en efectivo, es decir, una tasa de distribución de beneficios del 50% del resultado de 2021. Este pago elevará el porcentaje de distribución total con cargo al año 2021 al 60%, teniendo en cuenta el programa de recompra de acciones de EUR 900 millones, ejecutado entre el 1 de noviembre de 2021 y el 6 de diciembre de 2021 y que equivale a una distribución del 10% del resultado de 2021.

El Grupo siguió poniendo en práctica una ambiciosa política de compromiso con la sociedad y continuó reforzando su marco de control interno.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario se situó en EUR 11,232 millones, un 3.7% más que en el cuarto trimestre de 2020⁵.

En las divisiones operativas, el producto neto bancario se incrementó un 1.3%⁶. Creció un 3.9% en Mercados Domésticos⁷, impulsado por el desarrollo de las redes⁸ (principalmente en Francia) y el fuerte

¹ Venta del 8.69% del capital de Allfunds; BNP Paribas ostenta todavía una participación del 13.81% en Allfunds al 31 de diciembre de 2021

² CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

³ 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

⁴ Reevaluado

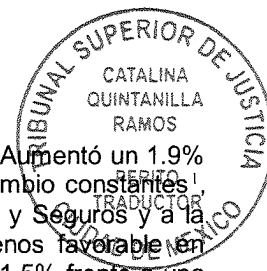
⁵ En el cuarto trimestre de 2020 comprendía el efecto contable extraordinario de un derivado contratado para la transferencia de una actividad por un monto de EUR -104 millones

⁶ +0.6% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

⁷ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁸ BDDF, BNL bc y BDDB

4x



crecimiento de los negocios especializados, donde destacó el gran avance de Arval. Aumentó un 1.9% en Servicios Financieros Internacionales con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes gracias a la excelente evolución de los negocios de Gestión Institucional y Privada y Seguros y a la progresión de BancWest, efectos compensados parcialmente por un contexto menos favorable en Finanzas Personales y Europa Mediterránea. Los ingresos de CIB descendieron un 1.5% frente a una base de comparación elevada en el cuarto trimestre de 2020 y aumentaron un 5.3% frente al cuarto trimestre de 2019. La causa fundamental fue la expansión de Servicios Bancarios Empresariales y el fuerte crecimiento de Servicios de Valores.

Los costos de explotación del Grupo crecieron un 4.9%, hasta EUR 7,930 millones, debido al crecimiento y las inversiones selectivas. Incluyeron el efecto extraordinario de los costos de reestructuración² y adaptación³ (EUR 61 millones) y los costos de refuerzo de la infraestructura informática (EUR 21 millones) por un total de costos extraordinarios de EUR 82 millones (frente a EUR 175 millones en el cuarto trimestre de 2020, cuando recogieron también el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para el personal ligadas a la crisis sanitaria, por un monto de EUR 24 millones).

Los costos de explotación de las divisiones operativas se incrementaron un 5.2% con respecto al cuarto de 2020. Crecieron un 3.1% en Mercados Domésticos⁴, debido al apoyo prestado al crecimiento de los negocios especializados y al rebote de la actividad en las redes⁵. El efecto de compresión fue positivo. Aumentaron un 6.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes⁶ en Servicios Financieros Internacionales, en sintonía con el desarrollo de la actividad y las iniciativas específicas. Por último, crecieron un 7.2% en CIB debido al desarrollo de las plataformas (integración de Exane y finalización de la transferencia de los clientes de *prime brokerage* en el cuarto trimestre de 2021) y cerraron estables con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

El resultado bruto de explotación del Grupo creció un 1.1%, hasta EUR 3,302 millones, en el cuarto trimestre (EUR 3,265 millones en el cuarto trimestre de 2020).

El costo del riesgo se elevó a EUR 510 millones, lo que supone una reducción de EUR 1,089 millones frente a la elevada base de comparación del cuarto trimestre de 2020. Quedó situado en 23 pb de los créditos a clientes. Se mantuvo en un nivel bajo gracias a un reducido número de impagos y algunas reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2).

El resultado de explotación del Grupo ascendió a EUR 2,792 millones (EUR 1,666 millones en el cuarto trimestre de 2020), lo que representa un gran incremento del 67.6% frente al cuarto trimestre de 2020. Registró un fuerte crecimiento del 36.6% frente al cuarto trimestre de 2020 en las divisiones operativas.

Las partidas no de explotación del Grupo se cifraron en EUR 378 millones, frente a EUR 564 millones en el cuarto trimestre de 2020. Engloban el impacto de las plusvalías por venta de inmuebles por un total de EUR 184 millones (EUR 193 millones en el cuarto trimestre de 2020) y el impacto positivo de deterioros netos por un total de EUR 75 millones (EUR -130 millones en el cuarto trimestre de 2020). En el cuarto trimestre de 2020, comprendieron el efecto extraordinario de la plusvalía relacionada con Allfunds por valor de EUR 371 millones.

El resultado antes de impuestos ascendió a EUR 3,170 millones (EUR 2,230 millones en el cuarto trimestre de 2020), lo que supone un fuerte crecimiento del 42.2% frente al cuarto trimestre de 2020.

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en EUR 2,306 millones, un 44.9% más que en el cuarto trimestre de 2020.

Handwritten signature

¹ +0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos

² Vinculados específicamente al cierre o reestructuración de determinados negocios (principalmente en CIB)

³ Medidas de adaptación vinculadas principalmente a Gestión de Riqueza y CIB

⁴ Incluyendo el 100% de las entidades de banca privada de las redes domésticas (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

⁵ BDDF, BNL bc y BDDB

⁶ +5.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos

**BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES****MERCADOS DOMÉSTICOS**

En el conjunto del año 2021, los resultados de Mercados Domésticos registraron un fuerte crecimiento, impulsados por la expansión de la actividad. Los créditos aumentaron un 4.2% frente a 2020, con incrementos en todos los negocios y un crecimiento significativo de los créditos a particulares y empresas. Los depósitos aumentaron un 8.6% frente a 2020, a raíz de los efectos de la crisis sanitaria sobre el comportamiento de los clientes. El desarrollo del ahorro financiero fue constante y la expansión del ahorro fuera de balance fue fuerte (+9.7% frente al 31 de diciembre de 2020). El negocio de Banca Privada consiguió un excelente volumen de captaciones netas de cerca de EUR 7,700 millones en 2021.

El producto neto bancario¹ creció un 5.2% frente a 2020, hasta EUR 16,275 millones. La evolución de conjunto de las redes² fue muy buena (+3.2%), gracias al notable incremento de las comisiones y al crecimiento de las subsidiarias especializadas, a pesar del entorno de bajas tasas de interés. El crecimiento de los negocios especializados continuó, registrándose una fuerte expansión en Arval (+19.5%), Soluciones de Arrendamiento (+7.7%) y Nickel (+24.9%).

Los costos de explotación¹ aumentaron un 2.0% frente a 2020, hasta EUR 10,784 millones, en sintonía con el apoyo al crecimiento de la actividad. Subieron un 0.7% en las redes² y un 8.1% en los negocios especializados. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.1 puntos).

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 5,491 millones, con lo que se incrementó un 11.8% frente a 2020.

Con EUR 1,185 millones, el costo del riesgo se redujo un 18.6% frente a una base elevada en 2020, debido al reducido número de impagos de 2021.

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 impuestos³ de EUR 4,123 millones, lo que supone una fuerte mejoría del 26.0% con respecto a 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 4,130 millones, un 3.9% más que en el cuarto trimestre de 2020. Creció en las redes² impulsado por el incremento de las comisiones financieras y el crecimiento ligado a la actividad de crédito, efectos compensados parcialmente por el impacto de las bajas tasas de interés. Registró una fuerte expansión en los negocios especializados, donde destacó la clara mejoría de Arval. Los costos de explotación¹ crecieron un 3.1% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 2,691 millones. Se incrementaron un 1.9% en las redes² y un 8.1% en los negocios especializados, en sintonía con su crecimiento. El efecto de compresión fue positivo (+0.8 puntos). El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 1,440 millones, un 5.4% más que en el cuarto trimestre de 2020. El costo del riesgo¹ se redujo EUR 216 millones frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 243 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 impuestos⁴ de EUR 1,129 millones, lo que supone una fuerte mejoría (+26.8%) con respecto al cuarto trimestre de 2020.

67

¹ Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo

² BDDF, BNL bc y BDDB

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +29 millones, frente a EUR +3 millones en 2020

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +6 millones, frente a EUR 0 millones en el cuarto trimestre de 2020

**Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)**

En el conjunto del año 2021, la actividad comercial de BDDF mantuvo el pulso. Los créditos aumentaron un 5.4% frente a 2020, aupados principalmente por el crecimiento de los créditos a clientes particulares. La producción de créditos inmobiliarios fue dinámica y la producción de créditos a empresas se aceleró a finales de año. Los depósitos aumentaron un 8.2% frente a 2020, a raíz de los efectos de la crisis sanitaria sobre el comportamiento de los clientes. El negocio registró una fuerte subida de las comisiones sobre medios de pago y gestión de tesorería (+11.5%¹ frente a 2020), que sobrepasaron el nivel de 2019 (+5.3%). En 2021, el negocio se distinguió también por el desarrollo de las operaciones de financiamiento corporativo para las pymes, con 8 salidas a bolsa completadas, 5 de las cuales en el sector de las tecnologías verdes. Por último, la transformación del ahorro financiero mantuvo su buena dinámica, con un aumento del ahorro fuera de balance del 5.0% frente al 31 de diciembre de 2020 y cerca de EUR 9,500 millones de captación bruta en seguros de vida (+41% frente a 2020). El negocio de Banca Privada en Francia cerró 2021 con una sólida captación neta de EUR 4,200 millones, que elevó su volumen de activos gestionados hasta EUR 122,000 millones al 31 de diciembre de 2021.

El producto neto bancario² se situó en EUR 6,240 millones, un 5.0% más que en 2020. Los ingresos por intereses² se incrementaron un 2.1% gracias a la positiva evolución de las subsidiarias especializadas y la actividad de crédito, y a pesar del efecto de las bajas tasas de interés. Las comisiones² aumentaron con fuerza, un 8.6%, frente a 2020, y se situaron por encima del nivel de 2019 (+4.8% frente a 2019).

Los costos de explotación² se elevaron a EUR 4,551 millones, un 1.4% más que en 2020 gracias al efecto continuado de las medidas de optimización de los costos. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.6 puntos).

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 1,689 millones, un 16.2% más que en 2020.

El costo del riesgo² registró una mejora de EUR 55 millones frente a 2020, hasta EUR 441 millones. 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 1,149 millones, lo que supone un fuerte incremento del 33.3% con respecto a 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario² se situó en EUR 1,602 millones, un 5.7% más que en el cuarto trimestre de 2020. Los ingresos por intereses² se incrementaron un 2.7%, en sintonía con el aumento de la actividad de crédito, aunque este efecto se compensó parcialmente con el entorno de bajas tasas de interés. Las comisiones² se incrementaron un 9.5%. El conjunto de las comisiones creció de forma sustancial y alcanzó un nivel superior al de 2019. Los costos de explotación² aumentaron un 4.6% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 1,178 millones, debido a la recuperación de la actividad y a las iniciativas específicas; esta alza se moderó por la continuación de las medidas de optimización de costos. El efecto de compresión fue positivo (+1.1 puntos). El resultado bruto de explotación² creció con fuerza, un 8.7%, frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 424 millones. El costo del riesgo² se elevó a EUR 99 millones (EUR 169 millones en el cuarto trimestre de 2020). Con 19 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 impuestos⁴ de EUR 272 millones, con lo que mejoró considerablemente (21.2%) el resultado del cuarto trimestre de 2020.

¹ Ámbito: clientes empresariales

² Con el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL)

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +29 millones, frente a EUR +3 millones en 2020

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL de EUR +6 millones, frente a EUR 0 millones en el cuarto trimestre de 2020

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

En el conjunto del año 2021, la actividad comercial de BNL se caracterizó por su dinamismo. Los créditos aumentaron un 1.5% frente a 2020, cifra que se incrementa hasta el 3.7% excluyendo los créditos dudosos. El negocio siguió aumentando su cuota de mercado en el conjunto de segmentos de clientes. Los depósitos subieron un 12.3% frente a 2020, registrándose incrementos en todos los segmentos de clientes. El ahorro fuera de balance aumentó un 10.0% frente al 31 de diciembre de 2020, en paralelo al fuerte incremento de los activos gestionados en fondos de inversión colectiva (+14.1% frente al 31 de diciembre de 2020) y la expansión sostenida de los activos gestionados en seguros de vida (+7.3% frente al 31 de diciembre de 2020). Con casi EUR 2,200 millones, la captación neta de Banca Privada fue muy fuerte. Por último, el negocio experimentó un aumento de los pagos mediante tarjeta bancaria, sobre todo en el segmento de particulares, tanto por número de transacciones (+31% frente a 2020) como por volumen (+19% frente a 2020).

El producto neto bancario¹ creció ligeramente, un 0.3% con respecto a 2020, hasta EUR 2,680 millones. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 4.9% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto solo compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes de créditos. Las comisiones¹ aumentaron un 8.3% frente a 2020. El conjunto de las comisiones creció de forma sustancial.

Los costos de explotación¹ subieron un 2.0% frente a 2020, hasta EUR 1,781 millones, debido principalmente a los impuestos sometidos a la CINIIF 21 y a la recuperación de la actividad. Los efectos de las medidas de adaptación (plan de jubilaciones anticipadas *Quota 100*) se mantuvieron.

El resultado bruto de explotación¹ se situó así en EUR 899 millones, un 2.8% menos que en 2020.

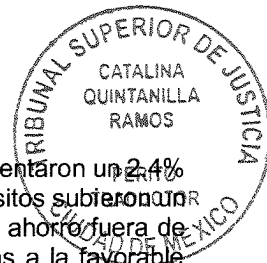
El costo del riesgo¹ se elevó a EUR 487 millones, EUR 38 millones menos que en 2020, debido a la reversión de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y un número limitado de nuevos impagos. Quedó situado en 62 pb de los créditos a clientes.

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 376 millones, lo que supone un avance del 3.7% frente a 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario¹ se contrajo un 3.8% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 668 millones. Los ingresos por intereses¹ cayeron un 10.7% por el entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por el crecimiento de los volúmenes de crédito. Las comisiones¹ experimentaron una clara mejoría, cifrada en el 6.5%, gracias al desarrollo de la actividad de transacciones y el ahorro financiero. Los costos de explotación crecieron un 1.0% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 438 millones, sobre todo debido a las iniciativas específicas, evolución compensada por el efecto de las medidas de adaptación (plan de jubilaciones anticipadas *Quota 100*). El resultado bruto de explotación¹ decreció un 11.7% hasta EUR 230 millones en el cuarto trimestre, frente a EUR 260 millones en el cuarto trimestre de 2020. El costo del riesgo¹, que se elevó a EUR 143 millones, disminuyó EUR 19 millones. Este rubro registró unas reversiones moderadas de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y se situó en 71 puntos básicos de los créditos a clientes. 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 78 millones, un 12.9% menos que en el cuarto trimestre de 2020.

uf

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia

**Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica (BDDB)**

En el conjunto del año 2021, el nivel de actividad comercial fue bueno. Los créditos aumentaron un 2.4% frente a 2020, registrándose incrementos en todos los segmentos de clientes. Los depósitos subieron un 6.0% frente a 2020 y crecieron en todos los segmentos de clientes. El crecimiento del ahorro fuera de balance fue sostenido (+11.3% frente al 31 de diciembre de 2020), sobre todo gracias a la favorable evolución de los activos gestionados en fondos de inversión. Los hábitos digitales se aceleraron y el número de conexiones mensuales en aplicaciones para celulares superó los 65 millones¹ (+42.9% frente al cuarto trimestre de 2020). Por último, el negocio completó a comienzos de enero de 2022 la adquisición del 50% de bpost banque que aún no poseía, complementada con una colaboración durante 7 años en el ámbito de la distribución de servicios financieros en la red de las oficinas de correos.

El producto neto bancario² creció un 2.2% con respecto a 2020, hasta EUR 3,509 millones. Los ingresos por intereses se contrajeron un 1.7%³ por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, efecto compensado parcialmente por la elevada aportación de las subsidiarias especializadas y el crecimiento derivado de las actividades de crédito. Las comisiones² aumentaron un 12.0% frente a 2020. El conjunto de las comisiones creció de forma sustancial.

Los costos de explotación² registraron un descenso del 1.4% con respecto a 2020, hasta EUR 2,375 millones, gracias a las medidas de ahorro de costos y a la optimización continuada de la red de sucursales. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.6 puntos).

El resultado bruto de explotación² se situó en EUR 1,135 millones, con lo que se incrementó un 10.8% frente a 2020.

Con EUR 99 millones, el costo del riesgo² se redujo EUR 130 millones frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 230 millones. Con 8 pb de los créditos a clientes, el costo del riesgo quedó fijado en un nivel muy 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 consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 989 millones, cifra que supone un crecimiento muy fuerte del 29.8% frente a 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario² se contrajo un 0.8% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 854 millones. Los ingresos por intereses² cayeron un 3.8% por el impacto del entorno de bajas tasas de interés, que se compensó parcialmente por el crecimiento ligado a las actividades de crédito. Las comisiones² se incrementaron un 6.3%, impulsadas por el aumento de las comisiones financieras. Los costos de explotación² registraron una caída del 2.8% con respecto al cuarto trimestre de 2020, gracias a las medidas de ahorro de costos y a la optimización constante de la red de sucursales. El efecto de compresión fue muy positivo (+2.0 puntos). El costo del riesgo² registró una reversión de EUR 28 millones, frente a unas dotaciones de EUR 67 millones en el cuarto trimestre de 2020, a raíz de las reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y el número reducido de nuevos impagos. 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 328 millones (+42.7% frente al cuarto trimestre de 2020).

OX

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

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica

³ Impacto positivo no recurrente en el tercer trimestre de 2021



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

En el conjunto del año 2021, los negocios especializados de Mercados Domésticos registraron en su totalidad un fuerte aumento de los resultados y un excelente desarrollo de su actividad. El parque financiado de Arval creció con fuerza (+6.2%¹ frente a 2020) y los precios de los vehículos de ocasión siguieron dando muestras de fortaleza. Los saldos de financiamiento de Soluciones de Arrendamiento se incrementaron un 4.3%² frente a 2020; la buena dinámica de producción se mantuvo y alcanzó un nivel superior al de 2019 (+8.4% frente a 2019). Inversionistas Personales se anotó una mejora sustancial de los activos gestionados (+28.3% frente al 31 de diciembre de 2020) motivada por el buen comportamiento de los mercados. El número de nuevos clientes creció, sobre todo en Consorsbank en Alemania (+14.9% frente a 2020). Nickel continuó con su desarrollo en Francia, donde suma casi 2.4 millones de cuentas abiertas³ y más de 7,100 puntos de venta en Francia y España. Por último, los créditos del negocio de Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo (BDEL) aumentaron un 6.1% con respecto a 2020, destacando la mejora de los márgenes y la elevada producción de créditos inmobiliarios. Las comisiones aumentaron.

Con EUR 3,846 millones, el producto neto bancario⁴ de los cinco negocios creció en total un notable 12.1% frente a 2020, gracias sobre todo a la fuerte expansión de Arval y a los buenos resultados del resto de negocios, principalmente Soluciones de Arrendamiento.

Los costos de explotación⁴ crecieron un 8.1% frente a 2020, hasta EUR 2,078 millones, en sintonía con el desarrollo de la actividad. El efecto de compresión fue muy positivo (+4.1 puntos).

El costo del riesgo⁴ mejoró EUR 48 millones frente a 2020 y quedó fijado en EUR 157 millones (EUR 205 millones en 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 1,608 millones, lo que supone una sustancial mejora del 25.3% frente a 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario⁴ de los cinco negocios, con EUR 1,006 millones, experimentó un considerable incremento del 11.2% frente al cuarto trimestre de 2020, gracias a la fuerte expansión de Arval, los excelentes resultados de Soluciones de Arrendamiento y Nickel y el notable crecimiento de los ingresos en Servicios Bancarios para Particulares y Empresas de Luxemburgo, gracias al aumento de las comisiones. Los ingresos de Inversionistas Personales se mantuvieron estables en un nivel elevado. Los costos de explotación⁴ aumentaron un 8.1% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 534 millones, en sintonía con el desarrollo de la actividad y las iniciativas específicas. El efecto de compresión fue muy positivo (+3.1 puntos). El costo del riesgo⁴ se elevó a EUR 28 millones (EUR 61 millones en 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 450 millones, lo que supone una acusada mejora del 30.3% frente al cuarto trimestre de 2020.

Wx

*
**

¹ Flota promedio en miles de vehículos

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

³ Desde su creación en Francia

⁴ Con el 100% de Banca Privada en Luxemburgo



SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES

En el conjunto del año 2021, la actividad de los negocios de Servicios Financieros Internacionales se mantuvo a buen nivel. El negocio de Finanzas Personales registró un aumento de la producción del 11.5% frente a 2020, a raíz de la evolución del entorno sanitario. El negocio muestra una dinámica constante de desarrollo de asociaciones. Dentro de las redes en los mercados internacionales¹, la dinámica de producción de créditos fue muy buena, con un sólido incremento de las comisiones. La dinámica de los negocios de Gestión Institucional y Privada y seguros fue excelente. Las captaciones netas fueron muy fuertes (EUR 58,500 millones en 2021) y los activos gestionados crecieron un 9.1% frente al 31 de diciembre de 2020, registrándose una evolución favorable de los mercados y unas buenas rentabilidades en la gestión de inversiones. La actividad del negocio de Seguros fue muy elevada y el negocio de Inmuebles confirmó su recuperación.

Por último, el Grupo anunció el 20 de diciembre de 2021 la venta de Bank of the West a BMO Group Financier, estando previsto el cierre de la operación a finales de 2022².

Con un total de EUR 15,751 millones, el producto neto bancario de la división descendió un 1.2% frente a 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y mejoró un 1.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes. La división se benefició del crecimiento de todos los negocios de gestión de activos y seguros. En el cómputo global, el contexto fue menos favorable para las redes de banca para particulares en los mercados internacionales¹ y el negocio de Finanzas Personales.

Los costos de explotación (EUR 10,231 millones) aumentaron un 1.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 4.2% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, debido al apoyo al crecimiento de la actividad y a las iniciativas específicas.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 5,519 millones, un 5.2% menos que en 2020.

El costo del riesgo registró una fuerte disminución de EUR 1,348 millones frente a una elevada base de comparación en 2020, hasta EUR 1,427 millones.

El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó así en EUR 4,620 millones, un 35.0% más que en 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y un 37.6% más con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario de la división se elevó a EUR 3,952 millones, un 1.9% más que en el cuarto trimestre de 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+0.9% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos). Este crecimiento se debió a los excelentes resultados de los negocios de Gestión Institucional y Privada y Seguros y a la expansión de BancWest, efectos compensados por un contexto menos favorable para Finanzas Personales y Europa Mediterránea. En sintonía con el apoyo al crecimiento de la actividad y a las iniciativas específicas, los costos de explotación aumentaron un 6.9% hasta EUR 2,700 millones con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+5.7% con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos). El resultado bruto de explotación se situó en EUR 1,252 millones, con lo que se redujo un 8.0% frente al cuarto trimestre de 2020. El costo del riesgo, que se elevó a EUR 353 millones, registró una notable mejoría cifrada en EUR 325 millones con respecto al cuarto trimestre de 2020. El resultado antes de impuestos de Servicios Financieros Internacionales se situó en EUR 1,022 millones, cifra que representa un fuerte incremento del 34.6% frente al cuarto trimestre de 2020 con ámbito de consolidación y tipos de cambio históricos y del 41.8% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

QX

¹ Europa Mediterránea y BancWest

² Con las condiciones suspensivas habituales, entre ellas, la aprobación de las correspondientes autoridades reglamentarias y de competencia; véase el comunicado de prensa del 20 de diciembre de 2021



Finanzas Personales

En el conjunto del año 2021, la actividad comercial de Finanzas Personales mantuvo el pulso. La producción de créditos aumentó, al calor de la evolución del entorno sanitario (+11.5% frente a 2020), garantizando así el crecimiento del volumen de créditos al final del periodo (+0.9% frente a 2020). Sin embargo, el nivel promedio de los créditos se redujo un 1.0% frente a 2020, debido al impacto de la menor producción durante la crisis sanitaria.

El producto neto bancario de Finanzas Personales descendió un 4.9% frente a 2020, hasta EUR 5,216 millones, debido sobre todo al impacto de partidas no recurrentes negativas en el segundo semestre de 2021, efecto compensado parcialmente por el aumento de la producción.

Los costos de explotación se elevaron a EUR 2,817 millones, un 2.2% más que en 2020 por el efecto de las inversiones y el apoyo al crecimiento de la actividad, factores compensados parcialmente por la mejora de la eficiencia operativa.

El resultado bruto de explotación se situó en EUR 2,399 millones, un 12.1% menos que en 2020.

El costo del riesgo quedó fijado en EUR 1,314 millones y registró un descenso de EUR 683 millones con respecto a 2020, periodo en el que se acusó el efecto de la constitución de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y la nueva definición de impago a partir del cuarto trimestre de 2020. Con 141 pb de los créditos a clientes, quedó situado en un nivel bajo.

El resultado antes de impuestos de Finanzas Personales se situó en EUR 1,163 millones, lo que supone un fuerte incremento del 73.1% comparado con 2020, gracias a la caída del costo del riesgo y a la importante contribución de las sociedades consolidadas por el método de la participación.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario de Finanzas Personales decreció un 5.2% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 1,294 millones (-5.4% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) a pesar de la recuperación de la producción, debido principalmente al efecto de partidas no recurrentes. Los costos de explotación, con EUR 710 millones, aumentaron un 3.4% frente al cuarto trimestre de 2020 (+3.4% 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 al lanzamiento de nuevas alianzas estratégicas. Así pues, el resultado bruto de explotación se redujo un 13.8% frente al cuarto trimestre de 2020 y se situó en EUR 584 millones. El costo del riesgo disminuyó EUR 235 millones frente al cuarto trimestre 2020, hasta EUR 346 millones. Impulsado por el fuerte descenso del costo del riesgo y una considerable aportación de las sociedades consolidadas por el método de la participación y otras partidas no de explotación, el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales ascendió a EUR 258 millones, cifra muy superior a los EUR 33 millones del cuarto trimestre de 2020.

CLX



Europa Mediterránea

En el conjunto del año 2021, Europa Mediterránea confirmó su buena dinámica comercial. Los créditos aumentaron un 4.9%¹ frente a 2020. Durante el año 2021, la producción de créditos se aceleró en todos los países, tanto entre los clientes particulares como entre las empresas (+24.1%² frente a 2020). Los depósitos aumentaron un 7.5%¹ frente a 2020, registrándose incrementos en todas las regiones. Por último, el número de clientes digitales activos creció un 16.5% frente a 2020, hasta 4.3 millones.

El producto neto bancario de Europa Mediterránea³ se situó en EUR 1,941 millones, un 6.3%¹ menos que en 2020, pero se mantuvo estable excluyendo el impacto de una partida no recurrente en Polonia en el cuarto trimestre de 2021. Las comisiones aumentaron (+13.8%¹ frente a 2020) en el conjunto del año, con un nivel en el cuarto trimestre de 2021 que superó el de 2019.

Los costos de explotación³, con EUR 1,604 millones, aumentaron un 5.3%¹ con respecto a 2020 debido a la elevada inflación salarial y a varias iniciativas específicas.

El costo del riesgo³ se redujo con fuerza: EUR 144 millones, lo que supone EUR 292 millones menos que en 2020. El costo del riesgo se situó en 39 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 366 millones, un 12.4% más¹ que en 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario de Europa Mediterránea³, con EUR 449 millones, registró una caída del 3.1%¹ frente al cuarto trimestre de 2020, debido al efecto de una partida no recurrente en Polonia. Excluyendo este impacto, este rubro creció con fuerza, sobre todo debido a la positiva dinámica subyacente, combinada con el aumento de los ingresos por intereses y la expansión de las comisiones. Los costos de explotación³, con EUR 395 millones, aumentaron un 10.1%¹ con respecto al cuarto trimestre de 2020 debido a la elevada inflación salarial y a varias iniciativas específicas. El costo del riesgo³ se redujo hasta EUR 32 millones en el cuarto trimestre de 2021, frente a EUR 95 millones en el cuarto trimestre de 2020, y registró unas reversiones moderadas de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Quedó situado en 34 pb 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 63 millones, un 22.9% más¹ que en el cuarto trimestre de 2020 gracias al fuerte descenso del costo del riesgo.

BancWest

En el conjunto del año 2021, la actividad comercial de BancWest se mantuvo y sus resultados crecieron con fuerza. La producción de créditos⁴ creció (+8.9%¹ frente a 2020), destacando la excelente dinámica de los créditos a particulares (+30.3%¹ frente a 2020) y a las pequeñas y medianas empresas (+5.5%¹ frente a 2020). Sin embargo, los créditos descendieron un 6.9%¹ debido a los efectos de los estímulos económicos y al cierre de una actividad en 2020. Los depósitos mejoraron un 10.0%¹ frente a 2020, con un elevado crecimiento de los depósitos a la vista de clientes⁵ (+10.5%¹ frente a 2020). Los activos gestionados del negocio de banca privada alcanzaron USD 19,500 millones al 31 de diciembre de 2021, tras crecer 16.3%¹ frente al 31 de diciembre de 2020. Por último, la calidad de servicio de Bank of the West fue objeto de reconocimiento en estudios realizados por JD Power en 2021, que clasificaron a Bank of the West en el primer puesto en satisfacción de clientes particulares y pequeñas y medianas empresas en California.

09

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes

² A tipos de cambio constantes, incluidos los créditos a particulares y empresas en Turquía, Polonia, Ucrania y Marruecos

³ Con el 100% de Banca Privada en Turquía y en Polonia

⁴ Ámbito: producción de créditos a particulares, producción y flujos en pymes y empresas, menos préstamos «Paycheck Protection Program»

⁵ Excluyendo los depósitos de tesorería



El producto neto bancario¹ se situó en EUR 2,426 millones, un 2.1%² más que en 2020, gracias al crecimiento de las comisiones. Los ingresos por intereses se mantuvieron estables. El efecto de las partidas no recurrentes fue positivo en el cómputo global.

Los costos de explotación¹ crecieron un 1.9%² hasta EUR 1,695 millones, en sintonía con el apoyo a la actividad comercial. El efecto de compresión fue positivo (+0.3 puntos).

El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 731 millones, un 2.8%² más que en 2020.

El costo del riesgo¹ registró una reversión de provisiones de EUR 45 millones y registró una gran mejora de EUR 368 millones frente a 2020, con reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y un bajo nivel de constitución de provisiones sobre préstamos dudosos. Por tanto, descendió y quedó fijado en 9 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 771 millones, con lo que duplicó² la cifra de 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario¹ se situó en EUR 626 millones, lo que supone un crecimiento del 1.0%² con respecto al cuarto trimestre de 2020, con un fuerte incremento de las comisiones compensado parcialmente por la caída de los ingresos por intereses. Los costos de explotación¹, con EUR 457 millones, aumentaron un 3.6%² con respecto al cuarto trimestre de 2020 por el apoyo a la actividad comercial y las iniciativas específicas. El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 169 millones, un 5.3%² menos que en el cuarto trimestre de 2020. Con unas reversiones de EUR 24 millones, el costo del riesgo¹ mejoró con fuerza frente al cuarto trimestre de 2020 (constitución de provisiones de EUR 3 millones) gracias a las reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y un bajo nivel de constitución de provisiones sobre préstamos dudosos (estrato 3). 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 192 millones en el cuarto trimestre de 2020, lo que supone un crecimiento del 13.4%².

Seguros y Gestión Institucional y Privada

Los activos gestionados³ alcanzaron EUR 1.271 billones al 31 de diciembre de 2021. Frente al 31 de diciembre de 2020, registraron un crecimiento del 9.1% que se debió fundamentalmente al efecto favorable de las rentabilidades (EUR +59,400 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 15,900 millones. El efecto del ámbito de consolidación fue negativo (EUR -27,800 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 netas (EUR 58,500 millones en 2021) estuvo sostenido por el conjunto de los negocios, destacando la excelente captación neta de Gestión de Riqueza en Europa, sobre todo en Alemania, Francia e Italia, así como en Asia; la fuerte captación neta en Gestión de Activos en los vehículos a mediano y largo plazo, sobre todo en fondos temáticos, y un fuerte rebote de la captación neta en vehículos monetarios en el cuarto trimestre de 2021; y la excelente captación neta en Seguros, principalmente en Francia, Italia y Luxemburgo y sobre todo en contratos vinculados a fondos de inversión.

Al de 31 de diciembre de 2021, los activos gestionados³ se repartían de la siguiente forma: EUR 567,000 millones en Gestión de Activos (incluidos EUR 30,000 millones de Real Estate Investment Management), EUR 422,000 millones en Gestión de Riqueza y EUR 282,000 millones en Seguros.

En el conjunto del año 2021, la actividad comercial del negocio de Seguros se caracterizó por su fortaleza. Impulsada por la diversificación del modelo, la recuperación de la actividad del negocio continuó. Los resultados de la actividad de Ahorro mostraron un nivel sostenido tanto en Francia como en los mercados internacionales, sobre todo en Italia y Luxemburgo, con una captación bruta que creció

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



con fuerza (+42.2% frente a 2020) y un peso mayoritario de los contratos vinculados a fondos de inversión dentro de las captaciones netas. La actividad de Protección siguió progresando en Francia, pero también en los mercados internacionales, sobre todo en América Latina y Asia. Por último, el negocio continuó desarrollando alianzas; así, en 2022 renovó un acuerdo de ámbito mundial a largo plazo con Volkswagen Financial Services para ofrecer productos aseguradores en 16 países.

Los ingresos de Seguros se situaron en EUR 2,827 millones, un 3.7% más que en 2020, gracias al aumento sostenido de la actividad de Ahorro y a la buena dinámica de la actividad de Protección, a pesar del impacto de la siniestralidad. Los costos de explotación aumentaron un 5.0% frente a 2020, hasta EUR 1,536 millones, en sintonía con la actividad comercial y los proyectos específicos. Con EUR 1,368 millones, el resultado antes de impuestos se redujo un 1.0% con respecto a 2020.

En el conjunto del año 2021, los resultados de los negocios de Gestión Institucional y Privada fueron muy buenos. La actividad de Gestión de Riqueza avanzó y se anotó unas excelentes captaciones netas que fueron superiores a las de 2020. Las comisiones financieras aumentaron gracias al crecimiento de los activos y los volúmenes de transacciones. La actividad de Gestión de Activos fue muy sostenida y se anotó un elevado volumen de captaciones netas (EUR +34,700 millones), principalmente en los vehículos a mediano y largo plazo. Por último, la recuperación de la actividad del negocio de Inmuebles continuó, destacando el acusado rebote de Asesoramiento en Francia, Reino Unido y Alemania.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada crecieron un 14.7% frente a 2020, hasta un total de EUR 3,422 millones, y aumentaron en todos los negocios. A esta evolución contribuyeron el aumento de las comisiones y los ingresos por créditos en el negocio de Gestión de Riqueza, el fuerte incremento de los ingresos en el negocio de Gestión de Activos debido al efecto de las fuertes captaciones netas y las rentabilidades obtenidas y la expansión que registró el negocio de Inmuebles, sobre todo en Asesoramiento.

Los costos de explotación, con EUR 2,628 millones, crecieron un 4.7% frente a 2020, en paralelo al desarrollo de la actividad en todos los negocios. El efecto de compresión fue positivo en todos los negocios y especialmente bueno en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles (+10.1 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 951 millones. Registró un fuerte crecimiento del 63.1% frente a 2020, gracias a los fuertes avances del conjunto de los negocios, sobre todo en Gestión de Activos e Inmuebles.

En el cuarto trimestre de 2021, los ingresos de Seguros crecieron un 5.4% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 655 millones, en sintonía con los buenos resultados de la actividad de Protección, efecto compensado por el aumento de la siniestralidad, sobre todo en Francia, la elevada contribución de la actividad de Ahorro y el efecto favorable de los resultados financieros. Los costos de explotación subieron un 6.6% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 410 millones, por el rebote de la actividad y los proyectos específicos. El resultado antes de impuestos del negocio de Seguros creció un 7.3% frente al cuarto trimestre de 2020 y se situó en EUR 272 millones.

Los ingresos de Gestión Institucional y Privada experimentaron un fuerte crecimiento del 14.8% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta un total de EUR 949 millones. Se beneficiaron del fuerte crecimiento del negocio de Gestión de Activos a raíz de las cuantiosas captaciones netas y el efecto de las rentabilidades obtenidas, el aumento de los ingresos del negocio de Gestión de Riqueza derivado del incremento de los activos gestionados y la buena dinámica comercial, el rebote sostenido del negocio de Inmuebles comparado con la baja base de comparación del cuarto trimestre de 2020 y, por último, la fuerte expansión del negocio de Asesoramiento, sobre todo en Francia y Alemania. Los costos de explotación crecieron un 10.8% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 741 millones. El efecto de compresión fue muy positivo en los negocios de Gestión de Activos e Inmuebles y en el cómputo total (+4.1 puntos). 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 anotó una mejora del 1.6%, hasta EUR 237 millones, frente al cuarto trimestre de 2020, cuando se registraron los efectos positivos de una partida no recurrente en el negocio de Gestión de Activos.

UX

*
**



BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)

En el conjunto del año 2021, CIB registró un excelente nivel de actividad en todos los ámbitos. CIB se situó en 2021 como la entidad nº 3 en EMEA y como el primer actor europeo¹.

En los negocios de financiamiento, el volumen total de las operaciones dirigidas creció frente al elevado nivel de 2020, impulsado por las emisiones de acciones². La actividad de los clientes experimentó una normalización en los mercados de divisas, de deuda corporativa y de deuda pública tras el excepcional contexto de mercado en 2020. La actividad de los clientes fue intensa en los mercados de renta variable y en *prime services*. Por último, Servicios de Valores se anotó un aumento continuado de los activos y unos volúmenes de operaciones que siguieron siendo muy elevados durante el año 2021.

CIB cerró en 2021 dos operaciones estratégicas: por un lado, la integración del 100% de Exane a partir del 1º de julio de 2021 y, por otro, la finalización de las transferencias de sistemas, clientes y equipos de los negocios de *prime brokerage* y ejecución electrónica de Deutsche Bank, como estaba previsto.

Impulsados por la diversificación de la división, los resultados se situaron en un nivel elevado. Los ingresos de CIB crecieron un 3.4% (+4.1% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes) frente a la elevada base de comparación de 2020 y aumentaron con fuerza un 17.8% frente a 2019.

Los ingresos del Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 7.6% comparado con 2020 y se anotaron una fuerte mejora del 18.0% con respecto a 2019. Los ingresos aumentaron en todas las regiones, impulsados por el fuerte crecimiento de la contribución de Capital Markets (+9.6% frente a 2020) y el incremento sostenido de la actividad de financiamiento del comercio y gestión de tesorería (+10.6% frente a 2020). Los volúmenes de actividad siguieron siendo elevados y, en este sentido, el crecimiento de los financiamientos dirigidos para los clientes a nivel mundial en los mercados de créditos, bonos y acciones fue del 2.8% frente a 2020², hasta superar los EUR 410,000 millones. Los créditos experimentaron un crecimiento constante desde los mínimos de finales de 2020 y quedaron fijados en EUR 161,000 millones en el cuarto trimestre de 2021, es decir, un 9.2% menos que en el cuarto trimestre de 2020. Tras el pico del tercer trimestre de 2020 a consecuencia de la crisis sanitaria, los depósitos se normalizaron paulatinamente y alcanzaron EUR 185,000 millones en el cuarto trimestre de 2021, lo que supone una caída del 1.5% frente al cuarto trimestre de 2020.

Sostenidos por la diversificación de los negocios, los ingresos de Mercados Globales se mantuvieron estables, con EUR 6,820 millones, frente a la elevada base de comparación de 2020 y crecieron un notable 22.4% frente a 2019. Entre los factores que dieron impulso a este rubro, cabe destacar una actividad sostenida de los clientes en los mercados de renta variable, con el mantenimiento de una fuerte actividad en derivados, sobre todo en productos estructurados, y el crecimiento del *prime brokerage*. El contexto fue menos favorable en los mercados de deuda pública y tipos de cambio y mantuvo un buen tono en los mercados de materias primas. Por último, el nivel de las emisiones de bonos dirigidas a nivel mundial fue bueno. El VaR (1 día, 99%), que mide el nivel de los riesgos de mercado, quedó fijado en EUR 32 millones. Se situó en el nivel anterior a los picos de volatilidad ligados al desencadenamiento de la crisis sanitaria en 2020, con un ligero repunte en las materias primas.

92

¹ Fuente: Coalition Greenwich Competitor Analytics. Clasificación formada por los bancos del índice Coalition; EMEA: Europa, Oriente Medio y África.

² Fuente: Dealogic al 31.12.21, colocadores por volumen, montos proporcionales



Los ingresos de FICC¹ se normalizaron a un nivel positivo frente a la elevadísima base de comparación de 2020, sobre todo en los mercados de deuda pública y con un contexto más difícil en el cuarto trimestre de 2021. Con EUR 3,947 millones, también descendieron un 30.2% frente a 2020 y crecieron con fuerza un 10.8% frente a 2019.

Los ingresos del negocio Equity & Prime Services se multiplicaron por 2.5 frente a 2020 y quedaron fijados en EUR 2,872 millones. Comparado con 2019, crecieron un 43.1%. Registraron un fuerte crecimiento de los derivados sobre acciones, una contribución positiva de BNP Paribas Exane en el segundo semestre de 2021, por un total de EUR 190 millones, y una excelente dinámica del negocio de *prime brokerage*.

Los ingresos de Servicios de Valores aumentaron un 5.1% frente a 2020, impulsados por el crecimiento sólido y regular de la plataforma. Con el aumento progresivo de la actividad de los nuevos clientes y, sobre todo, un mandato muy cuantioso (superior a los EUR 400,000 millones de activos) en la eurozona, los volúmenes aumentaron y alcanzaron niveles récord, con un incremento de los activos promedio del 15.9% frente a 2020.

Los volúmenes de transacciones crecieron con fuerza, un 10.4%, frente a 2020. En el conjunto del año 2021, el negocio continuó con su desarrollo, destacando a este respecto el cierre de la adquisición de la actividad de depositaria de Banco Sabadell (EUR 21,000 millones de activos) en el segundo trimestre de 2021.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 5.4% frente a 2020, hasta EUR 9,400 millones (+4.0% con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes), en sintonía con el desarrollo la actividad, las inversiones selectivas y el efecto de los impuestos sometidos a la CINIIF 21 (EUR +95 millones frente a 2020).

El resultado bruto de explotación de CIB se situó en EUR 4,836 millones en 2021, prácticamente sin cambios frente a 2020 (-0.1%).

Con EUR 173 millones, el costo del riesgo de CIB quedó fijado en un nivel muy bajo y disminuyó EUR 1,252 millones frente a 2020. Se situó en EUR 201 millones en Servicios Bancarios Empresariales, lo que equivale a 13 puntos básicos de los créditos a clientes. En 2021 registró un reducido número de impagos y algunas reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2). Registró una reversión de provisiones de EUR 27 millones en Mercados Globales.

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 4,721 millones, lo que supone un fuerte crecimiento del 36.7% frente a 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario de la división se situó en EUR 3,264 millones, un 1.5% menos frente a la elevada base de comparación del cuarto trimestre de 2020, y creció un 5.3% frente al cuarto trimestre de 2019. Esta evolución se debió a los avances de Servicios Bancarios Empresariales (+3.3% frente al cuarto trimestre de 2020) y al fuerte crecimiento de Servicios de Valores (+12.3% frente al cuarto trimestre de 2020). Los ingresos de Mercados Globales descendieron un 10.7% con respecto a la elevada base de comparación del cuarto trimestre de 2020 y se mantuvieron estables frente al cuarto trimestre de 2019, gracias a la diversificación de los negocios y el desarrollo de la plataforma Equity & Prime Services.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 3.3% frente al cuarto trimestre de 2020 y un 9.4% frente al cuarto trimestre de 2019, hasta EUR 1,324 millones, impulsados por todas las regiones, por la expansión de la plataforma Capital Markets en EMEA frente a la elevada base de comparación del cuarto trimestre de 2020 y por la recuperación confirmada de las actividades de transacciones (gestión de tesorería y financiamiento del comercio).

Los ingresos descendieron un 10.7%, hasta EUR 1,338 millones, frente a una base de comparación elevada en el cuarto trimestre de 2020 y se mantuvieron prácticamente estables frente al cuarto trimestre

CA

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



de 2019 (-0.1%). Los ingresos de FICC¹ ascendieron a EUR 755 millones, lo que representa un descenso del 24.6% frente a la elevada base de comparación del cuarto trimestre de 2020, en un contexto de mercado que siguió siendo complejo, sobre todo en deuda pública. Los ingresos de Equity & Prime Services crecieron un 17.4% frente al cuarto trimestre de 2020, a raíz de la contribución de la integración de BNP Paribas Exane (cerca de EUR 95 millones), una buena dinámica en *Prime Services*, pero también una caída de la actividad de los clientes en los derivados sobre acciones este trimestre.

Los ingresos de Servicios de Valores experimentaron un fuerte crecimiento del 12.3% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 602 millones, debido al incremento de los activos y, sobre todo, al efecto anual completo de los grandes mandatos conseguidos recientemente y los mayores volúmenes de operaciones.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 7.2% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta EUR 2,348 millones, debido principalmente al desarrollo de las plataformas (integración de Exane y finalización de la transferencia de los clientes de *Prime Brokerage* en el cuarto trimestre de 2021). Se mantuvieron estables con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

El resultado bruto de explotación de CIB decreció un 18.6% frente al cuarto trimestre de 2020, hasta un total de EUR 915 millones.

El costo del riesgo de CIB registró unas reversiones de EUR 80 millones este trimestre, es decir, una mejora de EUR 512 millones frente al cuarto trimestre de 2020, debido principalmente a las reversiones de provisiones sobre préstamos productivos (estratos 1 y 2) y un muy bajo nivel de costo del riesgo sobre préstamos dudosos (estrato 3).

Así, CIB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 1,003 millones, con lo que mejora en un 41.3% el dato del cuarto trimestre de 2020.

*

* *

OTRAS ACTIVIDADES

El producto neto bancario de Otras Actividades ascendió a EUR 512 millones. En 2020 se situó en EUR -358 millones, debido al efecto contable extraordinario de un derivado contratado para la transferencia de una actividad (EUR -104 millones) y el efecto de la reevaluación del riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA) (EUR -39 millones). En 2021, el producto neto bancario de Otras Actividades se benefició del notable avance de Inversiones por Cuenta Propia, que rebotó frente al bajo nivel de 2020; de la plusvalía realizada sobre la venta del 4.99% de SBI Life India, por un monto de EUR 58 millones; y del efecto contable de un derivado² contratado para la transferencia de una actividad por un monto acumulado de EUR 86 millones.

Los costos de explotación de Otras Actividades fueron de EUR 1,007 millones en 2021, frente a EUR 890 millones en 2020, dado que en 2021 se registró un incremento de los impuestos sometidos a la CINIIF 21. Incluyeron el efecto extraordinario de los costos de reestructuración³ y los costos de adaptación⁴, por un monto de EUR 164 millones (EUR 211 millones en 2020), y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 128 millones (EUR 178 millones en 2020). También incluyeron en 2020 el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para los empleados debido a la crisis sanitaria, por un monto de EUR 132 millones.

El costo del riesgo se elevó a EUR 153 millones, frente a EUR 72 millones en 2020.

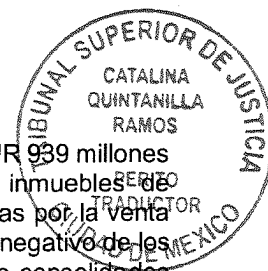
OK

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

² Llegó al vencimiento con la finalización de la operación

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

⁴ Vinculados principalmente a Gestión de Riqueza, BancWest y CIB



Las otras partidas no de explotación se cifraron en EUR 775 millones en 2021, frente a EUR 939 millones en 2020, e incluyeron el impacto extraordinario de unas plusvalías por venta de inmuebles de EUR 486 millones (EUR +699 millones en 2020), el efecto extraordinario de las plusvalías por la venta de Allfunds por un monto de EUR 444 millones¹ (EUR +371 millones en 2020) y el efecto negativo de los deterioros, por un total de EUR 74 millones. En 2020 integraron un deterioro de activos consolidados mediante el método de la participación por un monto negativo de EUR 130 millones.

El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR 144 millones, frente a EUR -327 millones en 2020.

En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario de Otras Actividades se situó en EUR 24 millones, frente a EUR -241 millones en el cuarto trimestre de 2020, debido al efecto contable de un derivado contratado para la transferencia de una actividad (EUR -104 millones) y el impacto de la reevaluación del riesgo de crédito propio incluido en los derivados (DVA) (EUR -39 millones). En el cuarto trimestre de 2021, el producto neto bancario de Otras Actividades acusó la menor contribución de Inversiones por Cuenta Propia y el impacto de una partida no recurrente positiva de EUR 91 millones. Los costos de explotación de Otras Actividades se cifraron en EUR 271 millones (EUR 283 millones en el cuarto trimestre de 2020) e incluyeron el efecto extraordinario de los costos de restructuración² y los costos de adaptación³, por un monto de EUR 61 millones, y los costos de refuerzo de la infraestructura informática, por un total de EUR 21 millones. En el cuarto trimestre 2020 recogieron el efecto extraordinario de las donaciones y las medidas de seguridad para los empleados debido a la crisis sanitaria, por un monto de EUR 24 millones. Las partidas no de explotación se cifraron en EUR 247 millones en el cuarto trimestre de 2021, frente a EUR 421 millones en el cuarto trimestre de 2020. Engloban plusvalías por venta de inmuebles por un total de EUR 184 millones (EUR 193 millones en el cuarto trimestre de 2020) y el efecto de la reversión de provisiones por un monto de EUR 75 millones (EUR -130 millones en el cuarto trimestre de 2020). En el cuarto trimestre de 2020 comprendieron el efecto extraordinario de la plusvalía vinculada a Allfunds por valor de EUR 371 millones. El resultado antes de impuestos de Otras Actividades se situó en EUR 11 millones, frente a EUR -129 millones en el cuarto trimestre de 2020.

*
**

ESTRUCTURA FINANCIERA

El Grupo cuenta con una estructura financiera sólida.

Al 31 de diciembre de 2021, el ratio *common equity Tier 1* se elevaba al 12.9%⁴, lo que constituye un incremento de 10 pb con respecto al 31 de diciembre de 2020, gracias principalmente a la asignación a reservas del resultado de 2021, después de tener en cuenta un porcentaje de distribución de beneficios del 50% y el impacto de la ejecución del programa de recompra de acciones de EUR 900 millones en el cuarto trimestre de 2021 (+50 puntos básicos), el aumento de los activos ponderados por riesgo con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes⁵ (-25 puntos básicos), otros impactos en el ratio, sobre todo vinculados a la atenuación de las adaptaciones regulatorias de la crisis sanitaria⁶ (-15 puntos básicos).

El ratio de apalancamiento⁷ es del 4.1% al 31 de diciembre de 2021.

Las reservas de liquidez con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 452,000 millones y representan más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

¹ Venta del 8.69% del capital de Allfunds en 2021; BNP Paribas ostenta todavía una participación del 13.81% en Allfunds

² Costos de restructuración vinculados principalmente al cierre o la restructuración de determinados negocios (entre otros, en CIB)

³ Vinculados principalmente a BancWest y CIB

⁴ CRD4, incluidas las disposiciones transitorias de la NIIF 9

⁵ Incluida la actualización de los modelos y los reglamentos

⁶ Disposiciones transitorias de la NIIF 9 y factor de agregación de PVA (-10 pb)

⁷ 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

**Plan estratégico 2022-2025*****Growth, Technology & Sustainability 2025***

El Grupo BNP Paribas ha configurado un modelo que ha demostrado su validez en todos los entornos y le confiere una ventaja competitiva y una posición única.

Así, BNP Paribas se ha labrado posiciones de liderazgo, sobre todo en Europa, con bases de clientes sólidas y plataformas potentes que están armonizadas estratégicamente para atender mejor a los clientes y socios a largo plazo.

El Grupo recurre a plataformas de primer nivel, sobre todo en Europa, en las actividades de flujo (gestión de tesorería, financiamiento del comercio y *factoring*), los mercados de capitales, pero también en los negocios especializados, como el alquiler a largo plazo con Arval o la gestión de inversiones sustentables. Estas plataformas, organizadas dentro del modelo integrado, permiten a BNP Paribas atender de forma completa y única a los clientes, tanto en Europa como en los mercados internacionales, desarrollando de este modo negocios sólidos, sobre todo entre los clientes empresariales, institucionales y los clientes de banca privada y rentas altas.

Este enfoque global y completo permite tejer unas interacciones sólidas con los clientes, a los que apoyamos en su desarrollo a lo largo del ciclo creando oportunidades de crecimiento múltiples y diversificadas. Garantiza también una mayor estabilidad de los resultados en todos los entornos y permite desarrollar los volúmenes y las cuotas de mercado, así como un crecimiento de bajo costo.

Este modelo distintivo se basa en una estructura organizada en torno a tres pilares sólidos dentro del modelo integrado, centrados en las necesidades de los clientes y los socios: Banca Empresarial e Institucional (CIB); Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS), que engloba el conjunto de entidades de banca comercial del Grupo¹, así como los negocios especializados², como BNP Paribas Personal Finance o Arval; y Servicios de Inversión y Protección (IPS), que agrupa los negocios de Gestión Institucional y Privada³ y Seguros.

Este modelo ha demostrado su capacidad de crecimiento y la fuerza de su integración. El reparto de los resultados está equilibrado; así, Banca Empresarial e Institucional representa el 35% del resultado de explotación en 2021, los bancos comerciales representan el 29% del resultado de explotación de 2021 y los negocios especializados de CPBS e IPS representan el 36% de los resultados de explotación de 2021.

Por consiguiente, a pesar de un entorno desfavorable, diversos obstáculos y la crisis sanitaria en 2020 y 2021, el Grupo ha alcanzado o superado en 2021 los objetivos principales definidos en el marco del plan de desarrollo 2017-2020, con un desfase de tan solo un año: un ratio *common equity Tier 1* del 12.9%; una rentabilidad sobre fondos propios⁴ del 10.0% calculada sobre esta base (frente a un objetivo del 10.0% con un objetivo de ratio CET1 de 12.0%) y un porcentaje de distribución de beneficios del 60% en 2021⁵.

Q

¹ Banca Comercial en Francia (anteriormente, Servicios Bancarios para Particulares en Francia), Banca Comercial en Bélgica (anteriormente, Servicios Bancarios para Particulares en Bélgica), BNL banca commerciale, Banca Comercial en Luxemburgo (anteriormente, Servicios Bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo), Europa Mediterránea y BancWest

² Arval y Soluciones de Arrendamiento, BNP Paribas Personal Finance, Nuevos Negocios Digitales (entre ellos, Nickel) e Inversionistas Personales

³ Gestión de Riqueza, Gestión de Activos, Inmuebles e Inversiones por Cuenta Propia

⁴ Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles no reevaluados

⁵ Incluido el programa de recompra de acciones ejecutado en el cuarto trimestre de 2021 y sujeto a la aprobación de la Asamblea General del 17 de mayo de 2022



Capitalizando las fortalezas de sus plataformas y sus bases de clientes, que se caracterizan por un posicionamiento favorable, y beneficiándose de una aportación plena de su modelo operativo integrado y transformado, el Grupo ocupa una posición ideal para generar un crecimiento rentable colocando la tecnología y la automatización en el corazón de su desarrollo, desplegando las finanzas sostenibles y la responsabilidad social y medioambiental a una escala superior y desarrollando el potencial y la implicación de los empleados.

Partiendo de su modelo, el Grupo se ha fijado como objetivo seguir desarrollando un crecimiento orgánico riguroso aumentando sus cuotas de mercado a un costo reducido, creando así nuevas oportunidades de crecimiento y generando ahorros de escala sustanciales.

El Grupo reafirma con ello la importancia y la pertinencia de los pilares que estructuran su desarrollo y su modelo de creación de valor, con el objetivo de garantizar un crecimiento del producto neto bancario superior al crecimiento de los costos de explotación y superior al crecimiento de los activos ponderados por riesgo¹, así como una ROTE² por encima del costo del capital en 2025.

Sobre la base de hipótesis macroeconómicas prudentes, el Grupo seguirá beneficiándose de la aportación de su enfoque distintivo en un contexto de recuperación económica que, no obstante, todavía está marcado por presiones a corto plazo. En promedio, el objetivo del Grupo es un crecimiento del producto neto bancario de más del 3.5% al año, con efectos de compresión positivos de más de 2 puntos³ en promedio.

El plan tiene en cuenta la culminación de la constitución del Fondo Único de Resolución en 2023. Se basa en una hipótesis con una contribución similar a los impuestos bancarios locales a un nivel estabilizado de EUR 200 millones al año a partir de 2024.

El Grupo aspira de este modo a un crecimiento promedio del resultado neto de más del 7% al año en el conjunto del periodo, para colocar la ROTE por encima del 11%, manteniendo al mismo tiempo un objetivo de ratio CET1 del 12% hasta 2025, e integrando el efecto pleno de la finalización de Basilea III (CRR3).

El Grupo se apoyará también en un ratio *common equity Tier 1* que se establece al inicio del plan en el 12.9%⁴, un nivel que permitiría en estos momentos absorber el impacto pleno de las limitaciones regulatorias vinculadas a la finalización de Basilea III (CRR3), estimado por el Grupo en el 8% del promedio de activos ponderados por riesgo en 2025.

Su solidez financiera al inicio del plan, así como el crecimiento de la ROTE, deberían permitir al Grupo sostener el crecimiento rentable y equilibrado de sus negocios, colocando al mismo tiempo el porcentaje de distribución de beneficios en el 60%, con un porcentaje mínimo de distribución en efectivo del 50%⁵.

Los objetivos de evolución presentados siguen aplicándose en el ámbito del Grupo excluyendo la contribución de Bank of the West. No obstante, no tienen en cuenta el impacto positivo que debería derivarse de la redistribución progresiva del capital liberado por la venta de Bank of the West⁶.

La redistribución progresiva y rigurosa del producto restante, después de compensar la dilución del beneficio neto por acción mediante un programa de recompra de acciones, debería dar lugar a un incremento adicional de más del 5% del beneficio neto por acción hasta 2025, habida cuenta del perfil diversificado del Grupo.

CP

¹ Calculado de conformidad con la CRR2

² Rentabilidad de los fondos propios tangibles, con el efecto pleno de la finalización de Basilea III (CRR3)

³ TCAP 2021-2025 del producto neto bancario menos TCAP 2021-2025 de los costos de explotación

⁴ Al 31 de diciembre de 2021

⁵ Sujeto a la aprobación de la Asamblea General de Accionistas

⁶ Al 17 de diciembre de 2021; véase el comunicado de prensa del 20 de diciembre de 2021



La tecnología y la automatización como bases del modelo

El Grupo ha puesto en marcha en todas las divisiones un programa de transformación con el objetivo de ofrecer nuevas experiencias a los clientes y empleados, acelerar la digitalización y mejorar la eficiencia operativa. El éxito del plan 2017-2020 se materializó en un descenso del ratio de explotación de más de 2 puntos entre 2017 y 2021 y en unos ahorros de costos recurrentes de casi EUR 3,100 millones (frente a un objetivo inicial de EUR 2,700 millones).

La automatización de los procesos ligada a una fuerte digitalización de las interacciones con los clientes (las interacciones digitales se multiplicaron por tres en Mercados Domésticos entre 2017 y 2021), a un despliegue progresivo del *smart sourcing*, con cerca de 18,000 empleados ya destinados en centros de servicios, y a un uso intensivo de la inteligencia artificial, con casi la mitad de los casos de uso dedicados a la eficiencia operativa en 2021, ha sido un factor clave que ha contribuido estructuralmente al incremento de la eficiencia operativa del Grupo, pero también a la mejora de la experiencia de los clientes y los empleados.

El Grupo seguirá colocando el uso de la tecnología y la automatización en el centro de su modelo con el fin de incrementar su eficiencia operativa, mejorar la experiencia de los empleados y atender mejor a los clientes y socios.

Seis resortes contribuirán a aflorar los efectos de compresión positivos a lo largo del periodo cubierto por el plan: una amplia utilización de la inteligencia artificial, los datos y la robótica; un fuerte desarrollo del uso seguro de la tecnología en la nube; una extensa implantación de las API en los sistemas informáticos; el uso del *smart sourcing* y el despliegue de centros de servicios; el desarrollo de la estrategia *Make / Buy / Share*; y una convergencia acelerada de las plataformas tecnológicas europeas.

Estos resortes desplegados en el conjunto de las divisiones sostendrán la capacidad del Grupo para generar un efecto de compresión promedio¹ positivo de más de 2 puntos y una mejora del ratio de explotación en el conjunto de las divisiones del Grupo. Permitirán también generar márgenes de maniobra que garanticen el autofinanciamiento de la transformación de las actividades y las inversiones relacionadas por parte de los negocios. Se mantendrá un programa de EUR 400 millones anuales (estable frente a 2020 y 2021) para sufragar los costos derivados del refuerzo de los sistemas informáticos del Grupo, así como los costos de reestructuración y adaptación. Estos costos se compensarán mediante plusvalías de ventas.

Despliegue a gran escala de las finanzas sustentables y la responsabilidad social y medioambiental

El Grupo se apoyará en tres grandes ejes estratégicos para acelerar la puesta en práctica de sus compromisos en materia de finanzas sustentables y responsabilidad social y medioambiental. El Grupo ha definido cinco ámbitos prioritarios que están en sintonía con los objetivos de los clientes y los Objetivos de Desarrollo Sustentable de la ONU (ahorro, inversiones y financiamientos sustentables; transición hacia la neutralidad en emisiones de carbono; economía circular; capital natural y biodiversidad; lucha contra la exclusión).

Pondrá en marcha una armonización de las carteras para alcanzar los objetivos de neutralidad en carbono mediante la definición de una trayectoria de reducción de las emisiones de CO2 derivadas de los financiamientos para los sectores económicos con mayores volúmenes de emisiones y una armonización de los negocios gracias a objetivos por sector que integran la transición de los clientes.

El modelo integrado y el conjunto de los negocios se movilizarán al máximo para apoyar a los clientes en la transición hacia una economía sustentable y con bajas emisiones de carbono, principalmente a través del *Low Carbon Transition Group*, un grupo de 250 profesionales dedicados específicamente a ayudar a los clientes a acelerar su transición.

QX

¹ TCAP 21-25 del PNB menos TCAP 21-25 de los costos de explotación



Por último, el Grupo reforzará los procesos y las herramientas de gestión para apoyar la evolución de las necesidades y el desarrollo de estándares y fortalecerá su gobernanza.

Para ello, el Grupo se ha fijado como objetivo movilizar EUR 350,000 millones de aquí a 2025 a través de las actividades de créditos y emisiones de bonos vinculadas a las cuestiones medioambientales y sociales¹, pero también alcanzar en 2025 un total de EUR 300,000 millones de inversiones responsables y sustentables².

Estrategias de desarrollo diferenciadas para cada división

Gracias a una banca y a unos negocios especializados rentables y ágiles que son socios de confianza de los clientes y la sociedad *for & beyond Banking*, **Banca y Servicios Personales y Comerciales (CPBS)**³ seguirá mejorando el grado de recomendación de los clientes y empleados simplificando y enriqueciendo su gama de productos y servicios con un modelo operativo automatizado y sólido, combinado con una relación con los clientes sostenida por un nuevo equilibrio entre lo humano y lo digital.

CPBS³ reforzará sus posiciones de liderazgo en Europa en banca para empresas y banca privada y acelerará el crecimiento rentable de sus negocios especializados a bajo costo. Las actividades de banca para particulares todavía se enfrentan a dificultades, por lo que la división emprenderá un reposicionamiento estratégico a través de una segmentación más marcada y cambios en los modelos operativos.

CPBS³ se fija como objetivo, por tanto, un crecimiento anual promedio de su producto neto bancario de cerca del 5% anual hasta 2025, un efecto de compresión promedio de 3 puntos y una mejora de su rentabilidad sobre los fondos propios superior a 3.5 puntos frente a 2021⁴.

Servicios de Inversión y Protección (IPS) tiene como objetivo convertirse en el actor europeo de referencia en protección, ahorro e inversiones sustentables reforzando su oferta de productos y servicios y su red de distribución y consolidando su liderazgo en materia de responsabilidad social y medioambiental, con la colaboración plena de unos negocios digitales, ágiles y eficientes a la vanguardia de la tecnología.

IPS se apoyará en tres pilares estratégicos para reforzar sus posiciones y aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento: la aceleración del desarrollo del ahorro financiero, el despliegue de una plataforma transversal en activos privados y el refuerzo de su liderazgo en financiamientos sustentables. Activará cuatro resortes: sacar el máximo partido al modelo integrado, acelerar el uso de lo digital, los datos y la inteligencia artificial, continuar con la adaptación de las formas de trabajo y optimizar de forma continua el modelo operativo.

IPS se fija como objetivo, por tanto, un crecimiento anual promedio de su producto neto bancario de cerca del 4.5% hasta 2025, un efecto de compresión promedio de 1.5 puntos y una mejora de la rentabilidad sobre los fondos propios de más de 6.5 puntos frente a 2021⁴.

Con la meta de ser el socio europeo preferente de los clientes empresariales e institucionales a largo plazo, **Banca Empresarial e Institucional (CIB)** seguirá desarrollando una estrategia más pertinente que nunca con el objetivo de convertirse en la primera entidad europea entre los actores internacionales consolidando su posición entre las tres primeras entidades de la región EMEA⁵. CIB se apoyará en la

¹ Créditos a empresas, instituciones y particulares vinculados a cuestiones medioambientales y sociales y emisiones de bonos anuales

² Fondos europeos de BNP Paribas Asset Management abiertos, clasificados como Artículo 8 y 9 en el sentido del reglamento SFDR

³ Incluido Bank of the West e integrando el 100% de Banca Privada en las entidades de banca comercial en la eurozona, Europa Mediterránea y EE.UU.

⁴ TCAP 2021-2025 del producto neto bancario menos TCAP 2021-2025 de los costos de explotación; rentabilidad sobre los fondos propios noacionales (RONE) calculada sobre la base de un capital asignado calculado de conformidad con la CRR2 (efecto pleno)

⁵ Europa, Oriente Medio y África

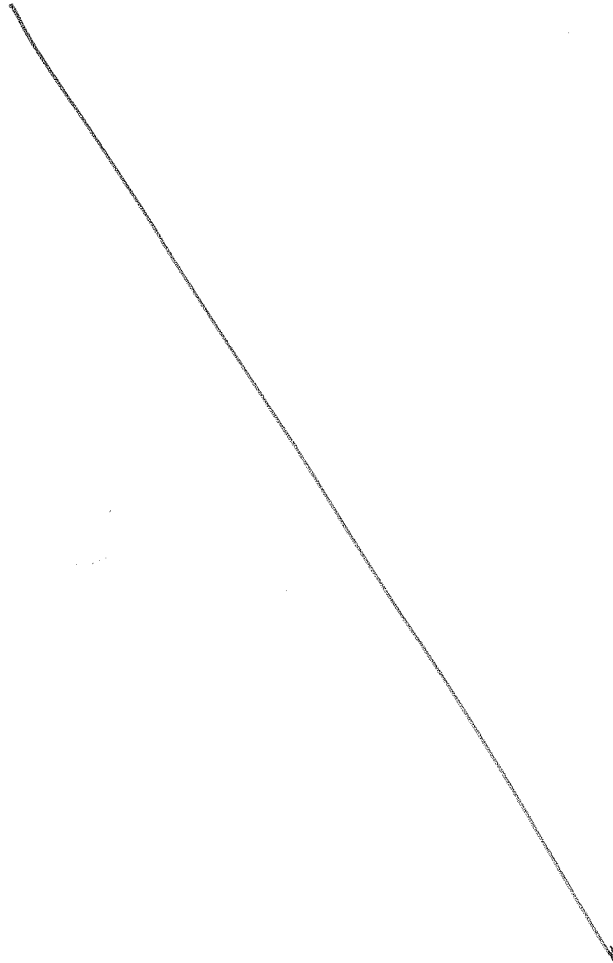


fortaleza del modelo integrado de BNP Paribas, las plataformas tecnológicas y las posiciones de liderazgo en finanzas sustentables, reforzando su capacidad para conectar con las necesidades de los clientes empresariales e institucionales y para aumentar su cuota de mercado en un sector en consolidación.

CIB seguirá construyéndose sobre unas bases esenciales como son el apoyo a los clientes en la transición hacia una economía sustentable y con bajas emisiones de carbono y la mejora de las plataformas tecnológicas al servicio de los clientes. Dará continuidad y profundizará sus acciones en los resortes estructurales aprovechando la aportación plena del modelo integrado y la mejora constante del modelo operativo y la eficiencia. Por último, CIB acelerará iniciativas transformadoras, como el desarrollo de un negocio de renta variable sólido y la potenciación de las dinámicas interregionales.

Así, CIB podrá desarrollar todo el potencial de su modelo distintivo, sostenible e integrado con un crecimiento de los ingresos superior al del mercado. CIB se ha fijado como objetivo, por tanto, un crecimiento anual promedio de su producto neto bancario de casi el 3% anual hasta 2025, un efecto de compresión promedio positivo de casi 2 puntos y una mejora de la rentabilidad sobre los fondos propios nacionales de más de 3 puntos frente a 2021¹.

cf



¹ TCAP 2021-2025 del producto neto bancario menos TCAP 2021-2025 de los costos de explotación; rentabilidad sobre los fondos propios nacionales (RONE) calculada sobre la base de un capital asignado calculado de conformidad con la CRR2 (efecto pleno)

**APLICACIÓN DE LA NIIF 5 - CONCILIACIÓN**

El Grupo anunció el 20 de diciembre de 2021 el cierre de un acuerdo con BMO Financial Group para la venta del 100% de sus actividades de banca comercial en EE.UU., desarrolladas por el grupo BancWest. Las condiciones de esta operación están cubiertas por el ámbito de aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta (véase nota 7.d "Actividades mantenidas para venta" de los Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021), lo que obliga a reexpresar el ejercicio 2020 para presentar en un rubro distinto el "Resultado neto de las actividades mantenidas para venta".

Salvo que se indique otra cosa, la información y los datos financieros contenidos en este comunicado comprenden la actividad de BancWest para reflejar una visión operativa. Por lo tanto, se presentan excluyendo los efectos de la aplicación de la NIIF 5, relativa a los grupos de activos y pasivos mantenidos para venta. A continuación se ofrece una conciliación entre la visión operativa presentada excluyendo la aplicación de la NIIF 5 y los estados financieros consolidados aplicando dicha norma.

Cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2021 - Conciliación con la NIIF 5

Resultados del Grupo BNP Paribas - 31 de diciembre de 2021

Aplicación de la NIIF 5 - Conciliación

En millones de euros	Ejercicio 2021 antes de NIIF 5	Ejercicio 2021 efecto de NIIF 5	Ejercicio 2021 según NIIF 5	Ejercicio 2020 antes de NIIF 5	Ejercicio 2020 efecto de NIIF 5	Ejercicio 2020 Reexp. según NIIF 5
Margen de intermediación	21,209	(1,971)	19,238	21,312	(2,026)	19,286
Ingresos netos de comisiones	10,717	(355)	10,362	9,862	(283)	9,579
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7,681	(66)	7,615	6,861	(111)	6,750
Ganancia neta en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en patrim. neto	181	(17)	164	249	(47)	202
Ganancia neta resultante de la baja contable de activos financieros a costo amortizado	36	(36)	(2)	36	-	36
Ingresos netos de actividades de seguros	4,332	-	4,332	4,114	-	4,114
Ingresos y gastos de otras actividades	2,079	(26)	2,053	1,841	(29)	1,812
Producto neto bancario	46,235	(2,473)	43,762	44,275	(2,496)	41,779
Gastos de personal	(17,377)	960	(16,417)	(16,946)	1,004	(15,942)
Otros gastos generales de explotación	(11,234)	529	(10,705)	(10,809)	508	(10,301)
Depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(2,500)	156	(2,344)	(2,439)	177	(2,262)
Resultado bruto de explotación	15,124	(828)	14,296	14,081	(807)	13,274
Costo del riesgo	(2,925)	(46)	(2,971)	(5,717)	322	(5,395)
Resultado de explotación	12,199	(874)	11,325	8,364	(485)	7,879
Participación en el resultado neto de asociadas	494	-	494	423	-	423
Ganancia neta en otros activos inmovilizados	853	(19)	834	1,030	-	1,030
Variación de valor del fondo de comercio	91	-	91	5	-	5
Resultado corriente antes de impuestos	13,637	(893)	12,744	9,822	(485)	9,337
Impuesto sobre las ganancias	(3,757)	173	(3,584)	(2,407)	106	(2,301)
Resultado de actividades que se mantienen para venta		720	720		379	379
Intereses minoritarios	392	-	392	348	-	348
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	9,488	-	9,488	7,667	-	7,667

CP

**Balance al 31 de diciembre de 2021 - Conciliación con la NIIF 5**

En millones de euros	31 de diciembre de 2021 antes de NIIF 5	efecto de NIIF 5	31 de diciembre de 2021 según NIIF 5
ACTIVO			
Efectivo y montos adeudados de bancos centrales	362,537	(14,654)	347,883
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	192,135	(628)	191,507
Préstamos y operaciones de recompra	249,841	(33)	249,808
Instrumentos financieros derivados	240,625	(202)	240,423
Derivados utilizados con fines de cobertura	8,713	(33)	8,680
Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto			
Títulos de deuda	43,915	(5,009)	38,906
Instrumentos de patrimonio	2,558	-	2,558
Activos financieros a costo amortizado			
Créditos y cuentas por cobrar de instituciones de crédito	21,804	(53)	21,751
Créditos y cuentas por cobrar de clientes	864,053	(50,053)	814,000
Títulos de deuda	124,179	(15,669)	108,510
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	3,005	-	3,005
Inversiones de las actividades aseguradoras	280,766	-	280,766
Activos fiscales corrientes y diferidos	6,101	(235)	5,866
Ajustes por periodificación y otros activos	180,623	(1,500)	179,123
Inversiones en asociadas	6,528	-	6,528
Propiedad, planta y equipo e inmuebles de inversión	35,511	(428)	35,083
Activos intangibles	3,896	(237)	3,659
Fondo de comercio	7,654	(2,533)	5,121
Activos que se mantienen para venta	0	91,267	91,267
TOTAL ACTIVO	2,634,444	0	2,634,444
PASIVO			
Adeudado a bancos centrales	1,244	-	1,244
Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Cartera de valores	112,338	-	112,338
Depósitos y operaciones de recompra	293,456	-	293,456
Títulos de deuda	70,383	-	70,383
Instrumentos financieros derivados	237,675	(278)	237,397
Derivados utilizados con fines de cobertura	10,134	(58)	10,076
Pasivos financieros a costo amortizado			
Adeudado a instituciones de crédito	165,843	(144)	165,699
Adeudado a clientes	1,030,323	(72,639)	957,684
Títulos de deuda	149,981	(258)	149,723
Deuda subordinada	24,720	-	24,720
Reservas por reevaluación de carteras con cobertura de tasas de interés	1,367	-	1,367
Pasivos fiscales diferidos y corrientes	3,133	(30)	3,103
Ajustes por periodificación y otros pasivos	146,189	(790)	145,399
Reservas técnicas y otros pasivos de seguros	254,795	-	254,795
Provisiones para contingencias y cargos	10,356	(169)	10,187
Pasivos asociados con activos que se mantienen para venta	0	74,366	74,366
TOTAL PASIVO	2,511,937	0	2,511,937
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas	108,176	-	108,176
Resultado del periodo, atribuible a la sociedad dominante	9,488	-	9,488
Capital, reservas consol. y resultado del periodo atribuible a la soc. dominante	117,664	-	117,664
Cambios en el patrimonio neto	222	-	222
Total atribuible a la sociedad dominante	117,886	-	117,886
Intereses minoritarios	4,621	-	4,621
TOTAL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO	122,507	0	122,507
TOTAL PASIVO	2,634,444	0	2,634,444

CPX

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

	4T21	4T20	4T21 / 4T20	3T21	4T21 / 3T21	2021	2020	2021 / 2020
<i>En millones de euros</i>								
Grupo								
Producto neto bancario	11,232	10,827	+3.7%	11,398	-1.5%	46,235	44,275	+4.4%
Costos de explotación	-7,930	-7,562	+4.9%	-7,412	+7.0%	-31,111	-30,194	+3.0%
Resultado bruto de explotación	3,302	3,265	+1.1%	3,986	-17.2%	15,124	14,081	+7.4%
Costo del riesgo	-510	-1,599	-68.1%	-706	-27.8%	-2,925	-5,717	-48.8%
Resultado de explotación	2,792	1,666	+67.6%	3,280	-14.9%	12,199	8,364	+45.9%
Participación en el resultado neto de asociadas	138	68	n.s.	131	+5.3%	494	423	+16.8%
Otras partidas no de explotación	240	496	-51.6%	39	n.s.	944	1,035	-8.8%
Partidas no de explotación	378	564	-33.0%	170	n.s.	1,438	1,458	-1.4%
Resultado antes de impuestos	3,170	2,230	+42.2%	3,450	-8.1%	13,637	9,822	+38.8%
Impuesto sobre las ganancias	-759	-558	+36.0%	-836	-9.2%	-3,757	-2,407	+56.1%
Intereses minoritarios	-105	-80	+31.3%	-111	-5.4%	-392	-348	+12.6%
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,306	1,592	+44.9%	2,503	-7.9%	9,488	7,067	+34.3%
Ratio de explotación	70.6%	69.8%	+0.8 pt	65.0%	+5.6 pt	67.3%	68.2%	-0.9 pt

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

La información reglamentaria completa, incluido el documento de registro universal, 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).

CLX

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2021**

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,992	3,952	3,264	11,208	24	11,232
	var/4T20	+4.0%	+0.9%	-15%	+13%	n.s.	+3.7%
	var/3T21	+0.4%	+3.4%	-9.0%	-16%	n.s.	-15%
Costos de explotación		-2,611	-2,700	-2,348	-7,659	-271	-7,930
	var/4T20	+3.0%	+5.7%	+7.2%	+5.2%	-4.2%	+4.9%
	var/3T21	+3.6%	+9.5%	+4.7%	+6.0%	+48.2%	+7.0%
Resultado bruto de explotación		1,382	1,252	915	3,549	-247	3,302
	var/4T20	+5.9%	-8.0%	-8.6%	-6.3%	-53.0%	+1.1%
	var/3T21	-5.1%	-7.7%	-32.0%	-14.7%	+43.5%	-17.2%
Costo del riesgo		-243	-353	80	-517	7	-510
	var/4T20	-47.0%	-47.9%	n.s.	-67.1%	n.s.	-68.1%
	var/3T21	-28.9%	+8.1%	n.s.	-22.4%	n.s.	-27.8%
Resultado de explotación		1,138	898	996	3,032	-240	2,792
	var/4T20	+34.7%	+31.7%	+43.8%	+36.6%	-56.6%	+67.6%
	var/3T21	+2.2%	-5.1%	-24.7%	-13.2%	+13.1%	-14.9%
Participación en el resultado neto de asociadas		1	126	6	134	4	138
Otras partidas no de explotación		-5	-2	1	-7	247	240
Resultado antes de impuestos		1,135	1,022	1,003	3,159	11	3,170
	var/4T20	+27.5%	+34.6%	+41.3%	+33.9%	n.s.	+42.2%
	var/3T21	-3.7%	-5.0%	-24.6%	-14.9%	n.s.	-8.1%

		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		3,992	3,952	3,264	11,208	24	11,232
	4T20	3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827
	3T21	3,976	3,823	3,588	11,387	11	11,398
Costos de explotación		-2,611	-2,700	-2,348	-7,659	-271	-7,930
	4T20	-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562
	3T21	-2,520	-2,466	-2,243	-7,229	-183	-7,412
Resultado bruto de explotación		1,382	1,252	915	3,549	-247	3,302
	4T20	1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265
	3T21	1,456	1,357	1,346	4,158	-172	3,986
Costo del riesgo		-243	-353	80	-517	7	-510
	4T20	-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599
	3T21	-342	-299	-24	-668	-40	-706
Resultado de explotación		1,138	898	996	3,032	-240	2,792
	4T20	645	682	692	2,219	-554	1,666
	3T21	1,113	1,057	1,322	3,493	-212	3,280
Participación en el resultado neto de asociadas		1	126	6	134	4	138
	4T20	1	56	8	64	4	68
	3T21	5	105	9	118	13	131
Otras partidas no de explotación		-5	-2	1	-7	247	240
	4T20	44	22	9	75	421	496
	3T21	60	40	0	100	-61	39
Resultado antes de impuestos		1,135	1,022	1,003	3,159	11	3,170
	4T20	890	759	710	2,359	-129	2,230
	3T21	1,179	1,202	1,331	3,711	-260	3,450
Impuesto sobre las ganancias							-759
Intereses minoritarios							-105
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							2,306

09

**RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2021**

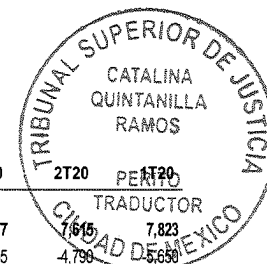
		Mercados Domésticos	Servicios Financieros Internacionales	CIB	Divisiones operativas	Otras Actividades	Grupo
<i>En millones de euros</i>							
Producto neto bancario		15,736	15,751	14,236	45,723	512	46,235
	var./2020	+5.4%	-12%	+3.4%	+2.4%	n.s.	+4.4%
Costos de explotación		-10,473	-10,231	-9,400	-30,104	-1,007	-31,111
	var./2020	+2.0%	+1.1%	+5.4%	+2.7%	+3.1%	+3.0%
Resultado bruto de explotación		5,263	5,519	4,836	15,619	-495	15,124
	var./2020	+2.8%	-5.2%	-0.1%	+1.9%	-60.4%	+7.4%
Costo del riesgo		-1,173	-1,427	-173	-2,772	-153	-2,925
	var./2020	-18.9%	-48.6%	-87.9%	-50.9%	n.s.	-48.8%
Resultado de explotación		4,090	4,092	4,664	12,846	-647	12,199
	var./2020	+27.1%	+34.4%	+36.4%	+32.7%	-51.0%	+45.9%
Participación en el resultado neto de asociadas		0	444	33	478	16	494
Otras partidas no de explotación		62	83	24	169	775	944
Resultado antes de impuestos		4,152	4,620	4,721	13,493	144	13,637
	var./2020	+26.8%	+35.0%	+36.7%	+33.0%	n.s.	+38.8%
Impuesto sobre las ganancias							-3,757
Intereses minoritarios							-392
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante							9,488

CQ

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Grupo								
PNB	11,232	11,398	11,776	11,829	10,827	10,885	11,675	10,888
Costos de explotación	-7,930	-7,412	-7,172	-8,597	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157
RBE	3,302	3,986	4,604	3,232	3,265	3,748	4,337	2,731
Costo del riesgo	-510	-706	-813	-896	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426
Resultado de explotación	2,792	3,280	3,791	2,336	1,666	2,503	2,890	1,305
Participación en el resultado neto de asociadas	138	131	101	124	68	130	130	95
Otras partidas no de explotación	240	39	302	363	496	38	106	395
Resultado antes de impuestos	3,170	3,450	4,194	2,823	2,230	2,671	3,126	1,795
Impuesto sobre las ganancias	-759	-836	-1,193	-969	-558	-692	-746	-411
Intereses minoritarios	-105	-111	-90	-86	-80	-85	-81	-102
Resultado neto atribuible a la sociedad dominante	2,306	2,503	2,911	1,768	1,592	1,894	2,299	1,282
Ratio de explotación	70.6%	65.0%	60.9%	72.7%	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%

CF



En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL								
PNB	7,938	7,795	7,881	7,843	7,753	7,677	7,615	7,823
Costos de explotación	-5,311	-4,986	-4,909	-5,499	-5,089	-4,855	-4,798	-5,650
RBE	2,627	2,809	2,972	2,344	2,664	2,822	2,825	2,172
Costo del riesgo	-597	-641	-693	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Resultado de explotación	2,031	2,168	2,280	1,675	1,527	1,885	1,730	1,122
Participación en el resultado neto de asociadas	128	110	111	96	56	111	116	74
Otras partidas no de explotación	-8	100	-8	61	66	-5	-2	12
Resultado antes de impuestos	2,151	2,377	2,382	1,832	1,649	1,990	1,845	1,208
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.8	54.6	54.6	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES								
PNB	7,944	7,798	7,900	7,844	7,753	7,678	7,630	7,810
Costos de explotación	-5,311	-4,986	-4,909	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
RBE	2,633	2,812	2,992	2,345	2,664	2,823	2,840	2,159
Costo del riesgo	-597	-641	-693	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Resultado de explotación	2,037	2,171	2,299	1,676	1,527	1,885	1,745	1,109
Participación en el resultado neto de asociadas	128	110	111	96	56	111	116	74
Otras partidas no de explotación	-8	100	-8	61	66	-5	-2	12
Resultado antes de impuestos	2,156	2,380	2,402	1,833	1,649	1,991	1,859	1,195
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	54.8	54.6	54.6	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS DOMÉSTICOS - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)¹								
PNB	4,130	4,112	4,076	3,956	3,976	3,867	3,721	3,913
Costos de explotación	-2,691	-2,595	-2,502	-2,997	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970
RBE	1,440	1,518	1,574	959	1,366	1,324	1,276	943
Costo del riesgo	-243	-343	-284	-315	-458	-353	-331	-313
Resultado de explotación	1,197	1,174	1,291	644	908	971	944	630
Participación en el resultado neto de asociadas	1	5	-2	-5	1	4	1	0
Otras partidas no de explotación	-5	60	3	4	45	4	1	1
Resultado antes de impuestos	1,193	1,239	1,292	643	953	978	946	630
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-65	-64	-64	-53	-64	-56	-62	-56
Resultado antes de impuestos	1,129	1,176	1,228	590	890	922	884	574
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.5	25.6	25.7	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS DOMÉSTICOS (Incluyendo 2/3 de BP en Francia, Italia, Bélgica y Luxemburgo)								
PNB	3,992	3,976	3,952	3,816	3,838	3,735	3,602	3,757
Costos de explotación	-2,611	-2,520	-2,431	-2,912	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885
RBE	1,382	1,456	1,522	904	1,304	1,262	1,226	872
Costo del riesgo	-243	-342	-276	-311	-459	-346	-329	-311
Resultado de explotación	1,138	1,113	1,246	593	845	916	897	561
Participación en el resultado neto de asociadas	1	5	-2	-5	1	4	1	0
Otras partidas no de explotación	-5	60	3	3	44	4	1	0
Resultado antes de impuestos	1,135	1,179	1,247	591	890	924	899	561
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	25.5	25.6	25.7	25.8	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.

Qx



En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (BDDF) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia) ¹								
PNB	1,608	1,574	1,607	1,481	1,516	1,498	1,423	1,511
de los cuales, ingresos por intereses	884	859	860	797	855	853	788	810
de los cuales, comisiones	724	714	747	684	661	645	634	702
Costos de explotación	-1,178	-1,129	-1,075	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
RBE	430	444	532	312	390	373	349	345
Costo del riesgo	-99	-115	-101	-125	-169	-137	-90	-101
Resultado de explotación	331	329	431	186	221	236	259	244
Partidas no de explotación	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	316	383	429	187	261	235	259	244
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-37	-36	-32	-30	-36	-30	-33	-35
Resultado antes de impuestos	278	346	397	157	225	205	226	209

Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado) 10.6 10.7 10.8 10.8 11.0 11.0 10.8 10.6

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA - EXCLUYENDO EL EFECTO DE PEL/CEL (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia) ¹								
PNB	1,602	1,570	1,587	1,480	1,516	1,496	1,408	1,524
de los cuales, ingresos por intereses	879	856	840	796	855	852	774	823
de los cuales, comisiones	724	714	747	684	661	645	634	702
Costos de explotación	-1,178	-1,129	-1,075	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
RBE	424	441	513	310	390	371	334	358
Costo del riesgo	-99	-115	-101	-125	-169	-137	-90	-101
Resultado de explotación	325	326	412	185	221	235	244	257
Partidas no de explotación	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	310	380	410	186	261	233	245	257
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-37	-36	-32	-30	-36	-30	-33	-35
Resultado antes de impuestos	272	343	377	156	225	203	212	222

Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado) 10.6 10.7 10.8 10.8 11.0 11.0 10.8 10.6

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN FRANCIA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Francia)								
PNB	1,534	1,502	1,534	1,410	1,446	1,430	1,354	1,437
Costos de explotación	-1,142	-1,097	-1,041	-1,133	-1,091	-1,093	-1,040	-1,129
RBE	393	406	493	278	355	337	314	308
Costo del riesgo	-99	-113	-94	-121	-170	-130	-88	-99
Resultado de explotación	293	293	399	156	185	207	226	209
Partidas no de explotación	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Resultado antes de impuestos	278	346	397	157	225	205	226	209

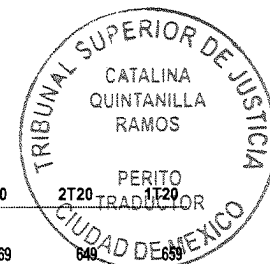
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado) 10.6 10.7 10.8 10.8 11.0 11.0 10.8 10.6

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	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Efecto de PEL-CEL	6	3	19	1	0	1	15	-13

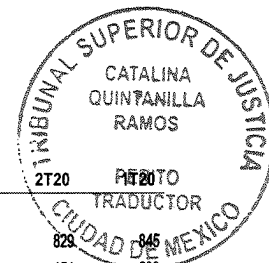
92



En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Italia) ¹								
PNB	668	667	669	676	694	669	649	659
Costos de explotación	-438	-449	-435	-459	-434	-426	-422	-465
RBE	230	218	235	217	260	244	227	194
Costo del riesgo	-143	-130	-105	-110	-161	-122	-122	-120
Resultado de explotación	87	88	130	107	99	122	105	74
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	-2	0
Resultado antes de impuestos	87	88	130	107	99	122	104	73
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-9	-8	-10	-9	-9	-7	-9	-10
Resultado antes de impuestos de BNL bc	78	80	120	97	90	115	95	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Italia)								
PNB	645	645	647	654	672	649	629	637
Costos de explotación	-424	-435	-422	-446	-421	-413	-410	-453
RBE	222	210	225	207	251	236	218	184
Costo del riesgo	-143	-130	-104	-110	-161	-121	-122	-120
Resultado de explotación	78	80	120	97	90	115	96	64
Partidas no de explotación	0	0	0	0	0	0	-2	0
Resultado antes de impuestos	78	80	120	97	90	115	95	64
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (BDDB) (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Bélgica) ¹								
PNB	854	933	864	858	861	851	835	885
Costos de explotación	-540	-511	-488	-835	-556	-523	-499	-830
RBE	314	422	376	23	305	329	336	55
Costo del riesgo	28	-36	-45	-47	-67	-29	-80	-54
Resultado de explotación	342	386	331	-24	238	300	256	0
Participación en el resultado neto de asociadas	2	5	2	-3	4	7	4	4
Otras partidas no de explotación	1	6	4	3	6	4	2	1
Resultado antes de impuestos	344	397	337	-24	247	311	262	5
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-16	-18	-20	-11	-17	-18	-19	-10
Resultado antes de impuestos de BDDB	328	379	317	-35	230	293	243	-4
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.2	5.2	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES EN BÉLGICA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Bélgica)								
PNB	812	892	821	815	820	811	794	842
Costos de explotación	-514	-487	-466	-802	-532	-501	-477	-797
RBE	298	405	354	13	288	310	317	45
Costo del riesgo	28	-37	-44	-48	-68	-28	-79	-54
Resultado de explotación	326	368	311	-34	221	282	237	-9
Participación en el resultado neto de asociadas	2	5	2	-3	4	7	4	4
Otras partidas no de explotación	1	6	4	3	6	4	2	1
Resultado antes de impuestos	328	379	317	-35	230	293	243	-4
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.3	5.2	5.2	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

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

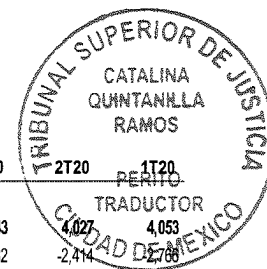
OX



En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Luxemburgo) ¹								
PNB	1,006	942	956	942	905	850	825	845
Costos de explotación	-534	-506	-505	-533	-494	-469	-451	-506
RBE	472	436	451	408	411	380	378	337
Costo del riesgo	-28	-62	-34	-33	-61	-66	-40	-38
Resultado de explotación	443	374	418	376	350	314	339	299
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	-2	-2	-3	-2	-3	-4
Otras partidas no de explotación	9	0	0	0	-1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	452	375	415	374	346	312	336	295
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-2
Resultado antes de impuestos de Otros Mercados Domésticos	450	373	414	372	345	311	335	293
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.3	4.3	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
OTRAS ACTIVIDADES DE MERCADOS DOMÉSTICOS, INCLUIDO LUXEMBURGO (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Luxemburgo)								
PNB	1,000	937	951	937	900	846	825	841
Costos de explotación	-531	-502	-501	-531	-491	-466	-448	-505
RBE	470	435	450	406	409	379	377	335
Costo del riesgo	-28	-62	-34	-33	-60	-66	-40	-38
Resultado de explotación	441	372	416	373	349	313	337	297
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	-2	-2	-3	-2	-3	-4
Otras partidas no de explotación	9	0	0	0	-1	0	0	0
Resultado antes de impuestos	450	373	414	372	345	311	335	293
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	4.3	4.3	4.3	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

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

ce



En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES								
PNB	3,952	3,823	3,948	4,028	3,915	3,943	4,027	4,053
Costos de explotación	-2,700	-2,466	-2,478	-2,587	-2,555	-2,382	-2,414	-2,786
RBE	1,252	1,357	1,470	1,441	1,360	1,561	1,613	1,287
Costo del riesgo	-353	-299	-417	-357	-678	-592	-765	-739
Resultado de explotación	898	1,057	1,053	1,084	682	969	848	548
Participación en el resultado neto de asociadas	126	105	113	100	56	107	116	75
Otras partidas no de explotación	-2	40	-12	57	22	-9	-3	12
Resultado antes de impuestos	1,022	1,202	1,154	1,242	759	1,067	960	634
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	29.2	29.1	29.0	29.0	29.2	29.3	29.8	29.8

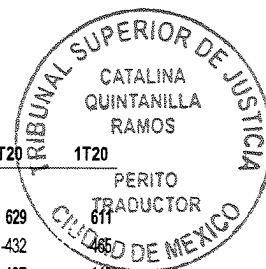
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
FINANZAS PERSONALES								
PNB	1,294	1,271	1,319	1,332	1,365	1,343	1,302	1,475
Costos de explotación	-710	-644	-700	-763	-687	-641	-641	-787
RBE	584	627	619	568	678	703	661	688
Costo del riesgo	-346	-303	-344	-321	-581	-383	-450	-582
Resultado de explotación	238	324	276	248	97	320	211	105
Participación en el resultado neto de asociadas	22	16	-2	16	-4	7	-5	8
Otras partidas no de explotación	-2	36	-9	1	-60	-11	4	0
Resultado antes de impuestos	258	376	264	264	33	315	210	113
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	7.7	7.8	7.8	7.8	7.9	8.0	8.1	8.1

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo el 100% de Banca Privada en Turquía y Polonia)¹								
PNB	449	511	464	516	527	561	609	665
Costos de explotación	-395	-383	-394	-433	-402	-405	-414	-490
RBE	54	128	71	84	125	156	196	175
Costo del riesgo	-32	-15	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Resultado de explotación	22	113	12	45	30	43	53	89
Participación en el resultado neto de asociadas	46	71	77	40	33	52	53	55
Otras partidas no de explotación	-3	-1	-7	-41	18	-1	-25	3
Resultado antes de impuestos de EM	65	183	82	43	80	93	80	147
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-2	-1	-2	-3	-2	-2	-1	-3
Resultado antes de impuestos de EM	63	182	80	41	78	91	79	144
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.0	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
EUROPA MEDITERRÁNEA (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en Turquía y Polonia)								
PNB	445	508	461	512	523	557	606	660
Costos de explotación	-393	-381	-392	-431	-401	-403	-411	-488
RBE	52	127	69	82	122	154	194	172
Costo del riesgo	-32	-15	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Resultado de explotación	20	112	10	43	28	41	51	86
Participación en el resultado neto de asociadas	46	71	77	40	33	52	53	55
Otras partidas no de explotación	-3	-1	-7	-41	18	-1	-25	3
Resultado antes de impuestos	63	182	80	41	78	91	79	144
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	5.0	5.0	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.

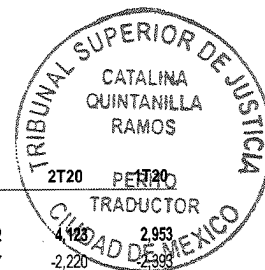
92



En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Incluyendo el 100% de Banca Privada en EE.UU.)¹								
PNB	626	588	587	625	594	627	629	611
Costos de explotación	-457	-425	-406	-407	-423	-403	-432	-465
RBE	169	163	182	218	171	224	197	146
Costo del riesgo	24	23	-8	7	-3	-90	-167	-62
Resultado de explotación	194	186	173	224	168	134	30	83
Participación en el resultado neto de asociadas	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras partidas no de explotación	6	9	3	2	0	2	-3	0
Resultado antes de impuestos	199	195	176	226	168	136	27	83
Resultado atribuible a Gestión Institucional y Privada	-7	-6	-5	-7	-6	-6	-5	-5
RNAI	192	189	171	219	162	130	22	78
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	4.9	5.0	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Incluyendo 2/3 de Banca Privada en EE.UU.)								
PNB	608	572	571	609	578	612	614	596
Costos de explotación	-446	-415	-395	-398	-413	-394	-422	-455
RBE	162	157	176	211	165	218	192	141
Costo del riesgo	24	23	-8	7	-3	-90	-167	-62
Resultado de explotación	187	180	168	217	162	128	25	78
Partidas no de explotación	6	9	3	2	0	2	-3	0
Resultado antes de impuestos	192	189	171	219	162	130	22	78
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	5.0	4.9	5.0	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SEGUROS								
PNB	655	613	767	792	622	697	828	579
Costos de explotación	-410	-376	-367	-383	-385	-347	-339	-393
RBE	245	237	399	409	237	350	489	186
Costo del riesgo	-1	0	-1	0	0	0	-2	1
Resultado de explotación	244	237	399	409	237	350	487	187
Participación en el resultado neto de asociadas	30	-2	25	33	16	35	39	1
Otras partidas no de explotación	-2	-4	0	0	0	0	21	9
Resultado antes de impuestos	272	231	424	442	253	384	548	197
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	9.4	9.2	9.1	9.0	8.6	8.6	8.5	8.6
En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
GESTIÓN INSTITUCIONAL Y PRIVADA								
PNB	949	859	830	784	826	734	678	743
Costos de explotación	-741	-651	-624	-612	-669	-598	-601	-642
RBE	208	208	206	172	157	136	77	101
Costo del riesgo	1	-3	-6	-4	1	-6	-4	-9
Resultado de explotación	209	205	201	167	159	130	74	92
Participación en el resultado neto de asociadas	28	19	13	12	11	14	28	11
Otras partidas no de explotación	0	0	2	96	63	1	0	0
Resultado antes de impuestos	237	224	215	275	233	146	102	102
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	2.1	2.1	2.1	2.1	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.

92



En millones de euros

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL								
PNB	3,264	3,588	3,714	3,670	3,315	3,372	4,123	2,953
Costos de explotación	-2,348	-2,243	-2,042	-2,767	-2,190	-2,117	-2,220	-2,398
RBE	915	1,346	1,672	903	1,125	1,255	1,904	560
Costo del riesgo	80	-24	-57	-172	-432	-310	-319	-363
Resultado de explotación	996	1,322	1,615	731	692	945	1,585	197
Participación en el resultado neto de asociadas	6	9	10	9	8	3	-3	3
Otras partidas no de explotación	1	0	12	11	9	7	6	2
Resultado antes de impuestos	1,003	1,331	1,637	751	710	955	1,587	202
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	26.2	25.8	25.3	25.0	24.5	24.7	24.3	22.3

En millones de euros

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS BANCARIOS EMPRESARIALES								
PNB	1,324	1,282	1,238	1,243	1,281	1,118	1,258	1,070
Costos de explotación	-655	-640	-589	-755	-645	-598	-632	-748
RBE	669	642	649	488	636	520	627	321
Costo del riesgo	72	-24	-64	-185	-430	-311	-366	-201
Resultado de explotación	741	618	585	303	206	209	261	121
Partidas no de explotación	-1	-2	9	6	6	2	-2	3
Resultado antes de impuestos	740	616	594	309	212	211	259	124
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	14.3	14.0	13.5	13.6	13.5	13.6	13.6	13.0

En millones de euros

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
MERCADOS GLOBALES								
PNB	1,338	1,731	1,904	1,846	1,498	1,711	2,304	1,306
de los cuales, FICC	755	896	1,148	1,149	1,002	1,245	2,013	1,392
de los cuales, Equity & Prime Services	583	835	757	697	497	466	290	-87
Costos de explotación	-1,224	-1,137	-999	-1,527	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162
RBE	115	594	905	319	410	646	1,167	143
Costo del riesgo	10	-2	5	14	-2	1	45	-161
Resultado de explotación	124	592	910	333	407	647	1,212	-17
Participación en el resultado neto de asociadas	5	2	5	2	2	0	-2	1
Otras partidas no de explotación	-5	4	2	3	0	0	3	0
Resultado antes de impuestos	125	598	917	339	409	648	1,214	-17
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	10.7	10.7	10.7	10.4	10.0	10.1	9.8	8.4

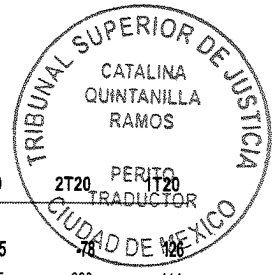
En millones de euros

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SERVICIOS DE VALORES								
PNB	602	575	571	581	536	544	561	577
Costos de explotación	-469	-465	-454	-485	-457	-454	-451	-482
RBE	132	110	117	96	79	89	109	95
Costo del riesgo	-2	2	2	-1	1	0	2	-2
Resultado de explotación	130	112	120	95	79	89	111	93
Partidas no de explotación	8	5	6	8	9	7	3	2
Resultado antes de impuestos	138	117	126	103	89	96	114	95
Fondos propios asignados (miles de mill. EUR, en el periodo acumulado)	1.2	1.2	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0	0.9

62



BNP PARIBAS



En millones de euros

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
OTRAS ACTIVIDADES								
PNB	24	11	162	314	-241	-165	-78	126
Costos de explotación	-271	-183	-222	-331	-283	-165	-329	-114
de los cuales, costos de transformación, de restructuración y de adaptación	-82	-62	-71	-77	-150	-84	-75	-79
RBE	-247	-172	-59	-17	-524	-330	-406	12
Costo del riesgo	7	-40	-64	-55	-29	3	-33	-13
Resultado de explotación	-240	-212	-123	-72	-554	-327	-439	-1
Participación en el resultado neto de asociadas	4	13	-20	20	4	16	17	18
Otras partidas no de explotación	247	-61	298	292	421	36	102	381
Resultado antes de impuestos	11	-260	155	239	-129	-276	-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 integralmente 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
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

92



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

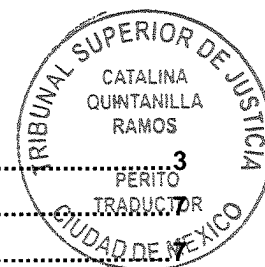
Producto neto bancario (PNB): en todo este documento, los términos "producto neto bancario" o "ingresos" se utilizan indistintamente.

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).

cf



RESULTADOS SÓLIDOS Y CREACIÓN DE VALOR	3
BANCA Y SERVICIOS PARA PARTICULARES	7
MERCADOS DOMÉSTICOS	12
SERVICIOS FINANCIEROS INTERNACIONALES	17
BANCA EMPRESARIAL E INSTITUCIONAL (CIB)	19
OTRAS ACTIVIDADES	20
ESTRUCTURA FINANCIERA	21
PLAN ESTRATÉGICO 2022-2025	21
<i>GROWTH, TECHNOLOGY & SUSTAINABILITY 2025</i>	23
LA TECNOLOGÍA Y LA AUTOMATIZACIÓN COMO BASES DEL MODELO	23
DESPLIEGUE A GRAN ESCALA DE LAS FINANZAS SUSTENTABLES Y LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y MEDIOAMBIENTAL	24
ESTRATEGIAS DE DESARROLLO DIFERENCIADAS PARA CADA DIVISIÓN	26
APLICACIÓN DE LA NIIF 5 - CONCILIACIÓN	28
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO	29
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2021	30
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN 2021	31
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES	40
INDICADORES ALTERNATIVOS DE DESEMPEÑO - ARTÍCULO 223-1 DEL REGLAMENTO GENERAL DE LA AMF	

Hecha la traducción en la Ciudad de México, el día diecisiete de febrero de 2022, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su real saber y entender.

[Handwritten signature]



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

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

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

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

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

I. Reconocimiento de los efectos de inflación

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

II. Reserva para Riesgos Crediticios

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Reconocimiento de Pasivo Contingente

IFRS-EU

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

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

[IAS 37.10]

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

IV. Costos por Emisión de Deuda

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

V. Reconocimiento de Ingresos

IFRS-EU

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

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

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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

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

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

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

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

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

Créditos improductivos y cancelaciones

IFRS-EU

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

Criterios contables establecidos para instituciones financieras en México

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